



RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIELL STILLING (SFCR)
SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

2022

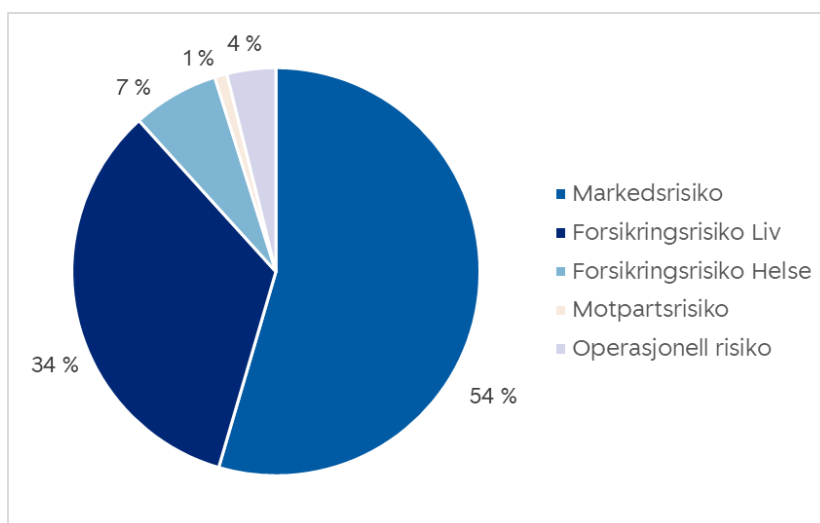
INNHOLDSFORTEGNELSE

SAMMENDRAG	3
A. VIRKSOMHET OG RESULTATER	4
A.1 VIRKSOMHET	4
A.2 FORSIKRINGSRESULTAT	6
A.3 INVESTERINGSRESULTAT	8
A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET	10
A.5 ANDRE OPPLYSNINGER	10
B. SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG KONTROLL	11
B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	11
B.2 KRAV TIL EGNETHET	15
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET	17
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEMET	19
B.5 INTERNREVISJONFUNKSJONEN	20
B.6 AKTUARFUNKSJONEN	20
B.7 UTKONTRAKTERING	20
B.8 ANDRE OPPLYSNINGER	21
C. RISIKOPROFIL	22
C.1 FORSIKRINGSRISIKO	22
C.2 MARKEDSRISIKO	26
C.3 MOTPARTSRISIKO	29
C.4 LIKVIDITETSRISIKO	29
C.5 OPERASJONELL RISIKO	30
C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER	31
C.7 ANDRE OPPLYSNINGER	31
D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL	32
D.1 EIENDELER	32
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER	33
D.3 ANDRE FORPLIKTELSER	37
D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER	37
D.5 ANDRE OPPLYSNINGER	37
E. KAPITALSTYRING	38
E.1 ANSVARLIG KAPITAL	38
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV	39
E.3 BRUK AV DURASJONSBASERT UNDERMODUL FOR AKSJERISIKO VED BEREGNINGEN AV SOLVENSKAPITALKRAVET	41
E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETDE INTERNE MODELLER	41
E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET OG SOLVENSKAPITALKRAVET	41
E.6 ANDRE OPPLYSNINGER	41
F. VEDLEGG	422
F.1 KVANTITATIVE RAPPORTERINGSSKJEMA	42

SAMMENDRAG

SpareBank 1 Forsikring AS eies av SpareBank 1 Gruppen AS, som igjen eies av SpareBank 1-bankene og LO. Selskapet oppnådde et totalresultat på 53 mill. kroner i 2022. Forvaltningskapitalen ble gjennom året redusert med 2,2 % til 85,1 mrd. kroner. Brutto forfalt premie økte med 11,7 % i forhold til året før. Hovedproduktene til selskapet er tjenestepensjon, inkludert kollektive risikodekninger, samt private pensjonsspareprodukter. Selskapet har en markedsandel på 12,9 % innenfor bedriftsmarkedet.

Figur 1 nedenfor viser hvordan selskapets risiko var fordelt per 31.12.2022 beregnet etter det regulatoriske kapitalkravet under Solvens II.



Figur 1: Overordnet risikoprofil per 31.12.2022 beregnet etter regulatorisk kapitalkrav under Solvens II.

Selskapet benytter standardmetoden i Solvens II til beregning av det regulatoriske kapitalkravet. Solvenskapitalkravet utgjorde 4 338 mill. kroner per 31.12.2022 og solvenskapitalen utgjorde 6 814 mill. kroner, tilsvarende en solvensmargin på 157 %. Selskapet fikk ingen effekt av overgangsreglene per 31.12.2022. Selskapet har et definert kapitalmål på intervallet mellom 140 % – 160 % og er dermed innenfor kapitalmål per 31.12.2022.

I selskapets ORSA-prosess foretar selskapet fremskrivninger av solvensmarginen, både for forventede scenarier, samt for ulike stressscenarier. Fremskrivningene gjøres med en tidshorisont på 5-10 år. I ORSA gjøres også vurderinger av om selskapets risiko er tilstrekkelig dekket av standardmetoden, og om selskapets kapitalisering er tilpasset selskapets strategi. Selskapets ORSA-prosess er førende for fastsettelse av mål for kapitaliseringen. Selskapet har et mål på solvensmargin i intervallet 140 % – 160 %, og dette målet er ikke endret i 2022.

Styret behandler årlig strategi og styringsdokumenter, der selskapets risikotoleranse, kapitalmål og risikorammer fastsettes.

Styret anser at selskapets risikoeksponering er godt tilpasset risikobærende evne. Selskapet har en god økonomisk og finansiell stilling, som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet.

A. VIRKSOMHET OG RESULTATER

A.1 VIRKSOMHET

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Gruppen eies av SpareBank 1-bankene og LO.

Selskapet har en langsiktig ambisjon om å være attraktiv for kundene, eierbankene og LO. Hovedproduktene til selskapet er tjenestepensjon inkludert kollektive risikodekninger, samt private pensjonsspareprodukter.

SpareBank 1 Forsikring AS har følgende strategiske satsningsområder:

- **Best på vekst**
SpareBank 1 Forsikring AS har som mål å vokse raskere enn konkurrentene i tjenestepensjonsmarkedet. Selskapet har også en tydelig vekststrategi i markedet for privat pensjonssparing
- **Lønnsomhet**
SpareBank 1 Forsikring AS skal skape verdier for eierne gjennom god underliggende lønnsomhet i produktporteføljen. Kostnadseffektiv drift skal sikres gjennom økt automatisering og digitalisering av prosesser. Selskapets lønnsomhet skal balanseres mot vekstmål og soliditet
- **Smart digital utvikling**
SpareBank 1 Forsikring AS digitaliserer og automatiserer for å nå vekst- og lønnsomhetsmål. Kundene og de ansatte skal få enkle løsninger som er brukervennlige og hensiktsmessige. Digitale kjøps- og betjeningsløsninger står sentralt i utviklingen, i tillegg til automatisering av rapportering på nye og eksisterende krav fra myndigheter og andre interessenter
- **Kultur**
I SpareBank 1 Forsikring AS kjenner de ansatte produktene som selges og forstår selskapets forretning. Gjennom å dele kunnskap utvikles kompetanse og forbedring i arbeidsmetoder. Det tilrettelegges for personlig og faglig utvikling, og SpareBank 1 Forsikring AS skal være en arbeidsplass som medarbeiderne er glade i. Intern og ekstern kommunikasjon er tydelig, enkel og forståelig

SpareBank 1 Forsikring AS sine markedsandeler har økt i 2022. I bedriftsmarkedet er markedsandelen for innskuddsbasert tjenestepensjon 12,9 % målt i brutto forfalte premier, mens selskapet i privatmarkedet er markedsleder med 21,5 % målt i antall selvalgte EPK og 31,1 % av innbetalinger til IPS. Om lag 85 % av pensjonskapitalen som selskapet forvalter for sine kunder tilhører bedriftsmarkedet, hvor selskapet har hatt høyest relativ vekst i markedsandel de siste fem år. I tillegg til 20 564 bedrifter med innskuddspensjon, har selskapet også en sterk posisjon i hybridpensjonsmarkedet, med 333 bedrifter og en markedsandel på 46 % målt i forsikringsforpliktelser.

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 53,0 mill. kroner i 2022. Selskapet har en økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet.

SpareBank 1 Forsikring AS | Rapport om solvens og finansiell stilling 2022 |

SpareBank 1 Gruppen AS hadde per 31. desember 2022 følgende eierstruktur:
(SpareBank 1 Forsikring AS er 100 % eid av SpareBank 1 Gruppen AS)

	Eierandel
SpareBank 1 Nord-Norge	19,50 %
SpareBank 1 SMN	19,50 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA	19,50 %
Samarbeidende Sparebanker AS	19,50 %
SpareBank 1 Østlandet	12,40 %
Landsorganisasjonen i Norge (LO) /Forbund tilknyttet LO	9,60 %
Totalt	100,00 %

Tabell 1: Eierstruktur SpareBank 1 Gruppen AS

Selskapets registrerte kontoradresse og kontaktdetaljer for selskapets eksternrevisor og tilsynsmyndighet er vist nedenfor.

Kontoradresse:

SpareBank 1 Forsikring AS
Torggata 2-4-6
0181 Oslo
Telefon: 915 09020

Ekstern revisor:

KPMG AS Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo
Telefon: 04063

Tilsynsmyndighet:

Finanstilsynet
Revierstedet 3
0151 Oslo
Telefon: 22 93 98 00

A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Selskapet hadde et resultat før overskuddsdeling på -233 mill. kroner. Kundene fikk tildelt 59 mill. kroner i endelig overskudd, og det ble benyttet 353 mill. kroner av tilleggsavsetninger. Resultat til eier før skatt, og før avkastning på selskapets midler, ble 62 mill. kroner. I tillegg fikk eier 2,4 mill. kroner i avkastning på selskapets midler, samt at andre inntekter og kostnader til selskapet var 3,6 mill. kroner. Dermed ble totalt resultat til eier før skatt 68 mill. kroner.

FORSIKRINGSINNTEKTER, FORSIKRINGSUTGIFTER OG FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Brutto premieinntekter uten tilflyttet kapital ble 7 101 mill. kroner i 2022 mot 6 356 mill. kroner i 2021, dvs. en økning på 11,7 %. Premieinntektene fra produkter med investeringsvalg økte med 14,6 % fra 2021 til 2022, mens premieinntektene fra produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser økte med 25,8 %.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 4 650 mill. kroner i 2022, mot 10 636 mill. kroner forrige år. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 5 698 mill. kroner i 2022, mot 8 416 mill. kroner forrige år.

Brutto utbetalte erstatninger ble 1 520 mill. kroner i 2022 mot 1 613 mill. kroner i 2021.

Erstatningsavsetningene for meldte (RBNS) og ikke-meldte (IBNR) forsikringstilfeller utgjorde 1 438 mill. kroner ved utgangen av 2022. Forrige år var tilsvarende beløp 1 518 mill. kroner.

Kontraktsfastsatte forpliktelser utgjorde 22 576 mill. kroner ved utgangen av 2022. Dette var 911 mill. kroner lavere enn i 2021. Selskapet hadde 55 380 mill. kroner i forsikringsforpliktelser knyttet til forsikringer med investeringsvalg ved årets slutt. Dette var 1,4 % lavere enn i 2021.

FORSIKRINGSRESULTAT – RESULTATANALYSE

BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP 2022 MILL NOK	Ind.rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente/pensjon	Gruppeliv	Selskapets midler	Totalt
Resultatregnskap:						
Premieinntekter	350	718	10 677	-	-	11 745
Inntekter fra finansielle eiendeler	-44	-8	-481	-1	-6	-540
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-456	-454	-4 003	-	-	-4 913
Andre forsikringsrelaterte inntekter	34	29	269	-	-	332
Erstatninger	-462	-364	-6 647	-1	-	-7 474
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser -kontraktsfastsatte forpliktelser	374	59	779	7	6	1 225
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalg	276	75	192	-	-	543
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	-	-	-	-	-	-
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-	-	-59	-	-	-59
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-77	-69	-647	-1	-	-794
Resultat av teknisk regnskap	-5	-16	79	4	-	62
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	-	-	-	6	6
Resultat før skattekostnad	-5	-16	79	4	6	68

Tabell 2: Bransjefordelt resultatregnskap 2022

BRANSJEFORDELT RESULTATANALYSE 2022 MILL NOK	Ind.rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente/pensjon	Gruppeliv	Selskapets midler	Totalt
Resultatanalyse:						
Risikoresultat	5	2	210	3	-	219
Administrasjonsresultat	-4	-18	-115	2	-	-137
Avkastningsresultat	-15	-5	-344	-1	-	-364
Vederlag for rentegaranti	1	-	48	-	-	49
Resultat til fordeling	-13	-21	-201	4	-	-233
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger	8	5	339	-	-	353
Midler tilført/overført kunder	-	-	-59	-	-	-59
Resultat av teknisk regnskap	-5	-16	79	4	-	61
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	-	-	-	6	6
Samlet til eier før skatt	-5	-16	79	4	6	68

Tabell 3: Bransjefordelt resultatanalyse 2022

Netto risikoresultat utgjorde 219 mill. kroner i 2022, mot 143 mill. kroner forrige år. Risikoresultatet til fripoliser ble 71 mill. kroner i 2022 mot 65 mill. kroner forrige år. I 2022 ble 35 mill. kroner av dette resultatet avsatt til risikoutjevningfondet. Uførepensjon og innskuddsfritak i tjenstepensjon ga samlet et risikoresultat på 139 mill. kroner, hvorav 20 mill. kroner ble avsatt til risikoutjevningfondet.

Det er usikkerhet knyttet til hvilken effekt koronapandemien vil ha på uførhet og andel friskmeldte (reaktivering). Selskapets avsetninger tar høyde for noe økt uførhet og noe redusert reaktivering blant dagens uføre.

Administrasjonsresultatet er på -136 mill. kroner, hvor gebyrinntektene økte med knappe 2 % fra året før, mens driftskostnader og provisjoner økte med til sammen 11 % fra året før.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene fratrukket garantert avkastning) ble -364 mill. kroner, mot 1 561 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 455 mill. kroner. Oppløsning av tilleggssavsetninger dekket 353 mill. kroner av avkastningsunderskuddet.

Vederlaget for rentegarantien utgjorde 49 mill. kroner, mot 44 mill. kroner forrige år.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Selskapet forvalter tre hovedporteføljer:

- Kollektivporteføljene
- Investeringsvalgporteføljen
- Selskapsporteføljen

For 2022 ble den samlede verdijusterte avkastningen for kollektivporteføljene -2,3 %, mot 9,4 % året før¹. Dette tilsvarer en negativ avkastning på 815 mill. kroner i 2022 mot 3 176 mill. kroner i 2021. Kursreguleringsfondet ble redusert med 637 mill. kroner til 2 099 mill. kroner, mens det året før ble redusert med 70 mill. kroner.

Selskapsporteføljen ga en avkastning på 0,0 % eller 2 mill. kroner, ned fra 6,4 % eller 406 mill. kroner året før.

Avkastningsdata for kollektivporteføljen og selskapsporteføljen er vist i Tabell 4 og Tabell 5 nedenfor.

Tabell 6 viser avkastning i prosent for de ulike investeringsvalgporteføljene.

¹ Den verdijusterte avkastningen varierte mellom minus 2,7 % og minus 1,4 % i 2022. For 2021 endte den verdijusterte avkastningen på mellom 9,0 og 9,6 %. Porteføljene er sammensatt ulikt, da de er tilpasset sine respektive forsikringsforpliktelser. Dette, samt ulik porteføljevækt, er årsaken til ulik avkastning.

KOLLEKTIVPORTEFØLJEN

Eiendeler i kollektivporteføljene	31.12.2022 mill. kroner	Andel	Avkastning 2022	Avkastning 2021
Omløpsrenter	4 231	18 %	-4,1 %	0,3 %
Anleggsobligasjoner	9 637	42 %	3,3 %	2,9 %
Eiendom	5 676	25 %	-1,2 %	23,9 %
Aksjer	3 374	15 %	-12,9 %	20,1 %
Annet	0	0 %		
Sum	25 671	100 %	-2,3 %	9,4 %

Tabell 4: Fordeling på aktivklasser og avkastning for kollektivporteføljene

SELSKAPSPORTEFØLJEN

Eiendeler i selskapsporteføljene	31.12.2022 mill. kroner	Andel	Avkastning 2022	Avkastning 2021
Omløpsrenter	3 161	22 %	-1,7 %	0,4 %
Anleggsobligasjoner	1 238	55 %	3,0 %	3,1 %
Eiendom	1 299	23 %	0,2 %	21,2 %
Aksjer	0			
Annet	9	0 %		
Sum	5 708	100 %	0,0 %	6,4 %

Tabell 5: Fordeling på aktivklasser og avkastning for selskapsporteføljen

INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN

Investeringsvalg	Midler per 31.12.2021 i mill. kroner	Brutto avkastning 2022 (%)
SpareBank 1 Aktiv Aksjer	19 695,1	-9,0
SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	2 754,2	-7,6
SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	9 024,3	-6,4
SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	3 177,7	-5,2
SpareBank 1 Aktiv Renter	9 890,3	1,7
SpareBank 1 Likviditet	490	0,7
SpareBank 1 Indeks Aksjer	3 737,7	-11,9
SpareBank 1 Indeks Offensiv 75	201,8	-9,8
SpareBank 1 Indeks Moderat 50	481,2	-7,8
SpareBank 1 Indeks Forsiktig 25	190,8	-5,9
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	1070,9	-15,5
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	107,8	-13,3
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	186,8	-11,2
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	26,6	-9,3
SpareBank 1 Svanemerket Renter	390	-7,4
SpareBank 1 ODIN Aktiv Aksjer	1 511,2	-14,7
SpareBank 1 ODIN Aktiv Offensiv 75	83,1	-11,5
SpareBank 1 ODIN Aktiv Moderat 50	41,9	-8,3
SpareBank 1 ODIN Aktiv Forsiktig 25	32,1	-5,0
SpareBank 1 ODIN Aktiv Renter	572,8	-1,8
Annet (Fritt fondsvalg)	1 694,8	

Tabell 6: Fordeling av avkastning for investeringsvalgporteføljen. Forvaltningskostnader vil variere avhengig av hvilket produkt kunden har kjøpt.

VERDIPAPIRISERING

Investeringsstrategien legger opp til god diversifisering og relativt sett høye krav til kvaliteten på investeringene, der blant annet rating er viktig input i vurderingene. Selskapet har ikke investeringer som kan klassifiseres som verdipapiriserte investeringer.

A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET

SpareBank 1 Forsikring AS har ingen vesentlige inntekter eller kostnader fra øvrig virksomhet.

A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

B. SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG KONTROLL

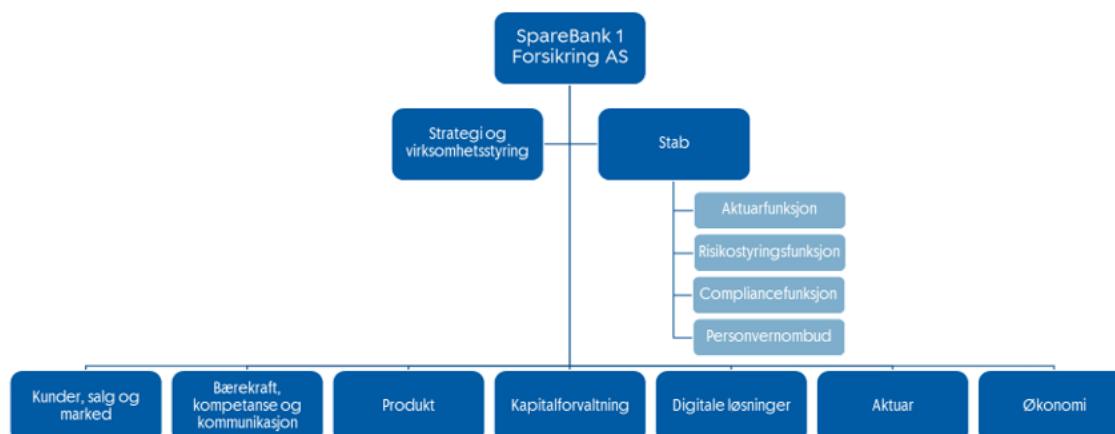
B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

OVERORDNET SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL I SPAREBANK 1 GRUPPEN AS

Avdelingen for risikostyring i SpareBank 1 Gruppen AS skal bidra til et konsistent system for risikostyring og internkontroll i SpareBank 1 Gruppen konsern, og skal sørge for at det fastsettes overordnede prinsipper for risikostyring som skal følges av alle datterselskaper. Kontrollfunksjonene i SpareBank 1 Gruppen AS følger en matriseorganisering, hvor det er etablert selvstendige kontrollfunksjoner i hvert enkelt datterselskap. SpareBank 1 Gruppen AS har etablert et revisjonsutvalg og et risikoutvalg som har et overordnet ansvar for å følge opp risikoen i datterselskapene.

ORGANISASJONSKART SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

Det er gjort noen omorganiseringer gjennom 2022 til 2023. Nedenfor vises ny organisering.



Figur 2: Organisasjonskart

STYRET

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets system for risikostyring og internkontroll. Styret fastsetter strategi, selskapets risikotoleranse, overordnede styringsprinsipper, sentrale retningslinjer, samt rammeverk for risikostyring i selskapet. Styret vedtar årlig et rammeverk av styrende prinsipper og retningslinjer for SpareBank 1 Forsikring AS som fastsetter hovedprinsipper og ansvar for risikostyringen og internkontroll, samt definerte rammer for ønsket risikotaking. Styret mottar kvartalsvis risikorapporter med oversikt og oppfølging over selskapets risikonivå, kapital og viktige hendelser.

Selskapet har etablert kontrollfunksjoner i tråd med finansforetaksloven, bestående av aktuarfunksjonen, risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen i andre linje og internrevisjonsfunksjonen i tredje linje. Kontrollfunksjonene i andrelinje er uavhengige og rapporterer

direkte til administrerende direktør. Hver funksjon har direkte tilgang til styret uavhengig av øvrige rapporteringslinjer og organisasjonsform. Internrevisjonen er et uavhengig organ direkte underlagt styret.

ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Administrerende direktør har ansvaret for den daglige ledelsen av SpareBank 1 Forsikring AS. Administrerende direktør har videre ansvaret for å etablere en forsvarlig risikostyring i samsvar med styrets definerte retningslinjer og strategi.

RISIKOSTYINGSFUNKSJONEN

I utøvelsen av sine daglige oppgaver er risikostyringsfunksjonen uavhengig av ledelse og andre virksomhetsområder i selskapet. Andre funksjoner i SpareBank 1 Forsikring AS kan ikke instruere risikostyringsfunksjonen om hvordan oppgavene skal utføres og hvordan funksjonen skal allokere sine ressurser med hensyn til hvilke deler av selskapet funksjonen til enhver tid skal kontrollere.

Risikostyringsfunksjonen skal fasilitere implementeringen av risikostyringssystemet og bistå ledelsen i å sikre og gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte. Risikostyringsfunksjonen skal overvåke selskapets risikostyringssystem samt risikoprofil og ha oversikt over risikoer selskapet har blitt eller kan bli eksponert mot, samt å bistå ved utforming av selskapets overordnede risikostyringsrammeverk og følge opp at vedtatt risikostyringsrammeverk etterleves og fungerer effektivt. I tillegg skal risikostyringsfunksjonen være aktivt involvert i utarbeidelsen av selskapets risikostrategi og i diskusjoner om alle vesentlige risikoforhold, samt sørge for at styret og ledelsen mottar risikoinformasjon som er relevant i tid og innhold

Risikostyringsfunksjonen arbeider systematisk og risikobasert, og rapporterer kvartalsvis status til ledelse og styret. Sammen med de øvrige kontrollfunksjonene inngår risikostyringsfunksjonen i selskapets modell med tre forsvarslinjer. Risikostyringsfunksjonens oppgaver er definert i instruksjonen til risikostyringsfunksjonen, som er vedtatt av styret. Risikostyringsfunksjonen er organisert slik at den er uavhengig fra løpende driftsrelaterte oppgaver, og har møterett i sentrale beslutningsfora i SpareBank 1 Forsikring AS.

COMPLIANCEFUNKSJONEN

I utøvelsen av sine daglige oppgaver er compliancefunksjonen uavhengig av ledelse og andre virksomhetsområder i selskapet. Andre funksjoner i SpareBank 1 Forsikring AS kan ikke instruere compliancefunksjonen om hvordan oppgavene skal utføres og hvordan funksjonen skal allokere sine ressurser med hensyn til hvilke deler av selskapet funksjonen til enhver tid skal kontrollere.

Compliancefunksjonen har oppgaver knyttet til kontroll av selskapets etterlevelse, jevnlig vurderinger av etablerte rutiner og retningslinjer, og forebyggende råd og veiledning om selskapets forpliktelser knyttet til de rettslige rammebetingelsene som regulerer virksomheten. Compliancefunksjonen påser og bidrar til at selskapets interne kontrollsystemer og rutiner sikrer en forskriftsmessig, forsvarlig og effektiv drift. Gjennom stikkprøvekontroller, råd og veiledning bidrar compliancefunksjonen til å avdekke risikoområder som bør forbedres. Compliancefunksjonens aktiviteter og ressursallokering er vurdert ut fra en risikovurdering basert på risikoworkshops i selskapets ledergruppe, tidligere erfaringer og funn, internrevisjonens rapporter, lederbekreftelse og internkontrollgjennomgang. Compliancefunksjonen har møterett i sentrale beslutningsfora i SpareBank 1 Forsikring AS.

Compliancefunksjonen har en direkte rapporteringslinje til selskapets styre og ledelse. Det utarbeides kvartalsvise rapporter som sendes til ledelsen og selskapets styre.

AKTUARFUNKSJONEN

Aktuarfunksjonens oppgaver er definert i instruks for aktuarfunksjonen, som er vedtatt av styret. I utøvelsen av sine daglige oppgaver er aktuarfunksjonen uavhengig av andre virksomhetsområder i selskapet. Aktuarfunksjonen har møterett i sentrale beslutningsfora i SpareBank 1 Forsikring AS.

Aktuarfunksjonen har ansvar for følgende hovedområder:

- Validere hensiktsmessigheten av metoder og modeller, samt forutsetningene i beregningene av tekniske avsetninger til Solvens II-balansen. Valideringen bør blant annet omfatte en vurdering av om:
 - dataene som benyttes er hensiktsmessige, fullstendige og nøyaktige
 - forutsetningene er tilstrekkelige og realistiske
 - metodene er tilstrekkelige, anvendelige og relevante
 - nivået på de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelig
- Bidra til implementeringen av risikostyringssystemet gjennom støtte til bl.a. metode for forsikringsrisiko og utarbeidelse av ORSA
- Bidra med anbefalinger til styrende prinsipper og retningslinjer for bl.a. forsikringsrisiko og forretningsstrategier
- Gi en vurdering av tegningsstrategien og tilstrekkeligheten av reassuransestrategien.
- Rapportere minst årlig til administrerende direktør og styret gjennom aktuarfunksjonens rapport på bl.a. påliteligheten og tilstrekkeligheten av beregningen av Solvens II tekniske avsetninger til Solvens II-balansen
- Eskalere til styret når det anses nødvendig

Aktuarfunksjonen utarbeider minst årlig en rapport til styret og ledelsen i selskapet som dekker ansvarsområdene til aktuarfunksjonen.

Videre har selskapet etablerte komitéer, for å sikre betryggende prosesser knyttet til identifisering, måling og oppfølging av risiko:

RISIKO- OG COMPLIANCEKOMITÉ

Risiko- og compliancekomitéen skal styrke selskapets arbeid med risikostyring og compliance. Komitéen er et diskusjons- og konsultasjonsforum for å sikre bred involvering, diskusjon og informasjonsutveksling på tvers av forretningsområdene. Komitéen skal bidra til å sikre at selskapet har en effektiv og hensiktsmessig prosess for styring og kontroll av risiko og compliance.

Formålet med komitéen er:

- å forberede saker som skal legges frem for styret i SpareBank 1 Forsikring AS innenfor risikorelaterte tema som påvirker selskapets risiko og kapitalisering
- sikre en bred involvering og informasjonsutveksling knyttet til risikostyring i SpareBank 1 Forsikring AS
- gi status på pågående complianceaktiviteter i selskapet, samt informere og diskutere tiltak knyttet til endringer i eksisterende eller ny lovgivning
- sikre kompetansedeling

Risiko- og compliancekomitéen har ansvar for å:

- drøfte problemstillinger knyttet til risikostyring og compliance, blant annet for å sikre at selskapet har en effektiv, hensiktsmessig, og enhetlig styring og kontroll av markeds-, motparts-, likviditets-, operasjonell- og forsikringsrisiko
- drøfte risikostyringsstrategier, handlingsregler, balansestyring og kontrollaktiviteter
- bidra til utveksling av informasjon knyttet til risiko- og compliancerelaterte tema i selskapet

Risiko- og compliancekomitéen skal forberede fremlegg overfor selskapets styre innenfor risikorelaterte tema som påvirker selskapets risiko og kapitalisering. Komitéen avholder månedlige møter.

RESERVERINGSKOMITÉ

Reserveringskomitéen er et forum hvor aktuaravdelingen legger til rette for at selskapet har tilstrekkelig forståelse for nivået på avsetningene i regnskapet, og hvordan dette gjensidig påvirker andre deler av forsikringsvirksomheten.

Medlemmene av reserveringskomitéen skal bidra med kvalitativ informasjon fra sine respektive områder slik at aktuaravdelingen kan ta hensyn til dette i sine modeller for reservering.

BESLUTNINGSFORUM PRIS OG PRODUKT

Forumet er et besluttede forum for pris og produkttiltak. Forumet skal fatte beslutninger vedrørende produkter og pristariffer som vil eller vil kunne påvirke selskapets vekst, lønnsomhet og solvensposisjon. Forumet skal også fatte beslutninger vedrørende produkter, pristariffer og kunde- og betjeningskonsepter som vil eller vil kunne påvirke kundenes interesser.

Tiltak som krever involvering av ledergruppen i selskapet løftes inn til ledergruppen, mens tiltak som krever prosjektprioritering løftes til Prosjektprioriteringsforum. Det er også gitt føringer for hvilke saker som skal/bør styrebehandles.

FORVALTNINGSFORUM

Forvaltningsforum er et forum for informasjonsdeling, kompetanseutveksling og drøftelser i kapitalforvaltningsmessige forhold.

EIENDOMSKOMITÉ

Eiendomskomitéen fatter beslutninger som angår selskapets investeringer innen eiendom. Komitéen fungerer som en besluttede komité, men også som et møtepunkt for diskusjon, kompetanse- og informasjonsdeling.

COMPLIANCEFORUM I SPAREBANK 1 GRUPPEN AS MED DATTERSELSKAP

Complianceforum er et samarbeidsforum og rådgivende organ for selskapene/virksomhetsområdene knyttet til SpareBank 1 Gruppen AS og SpareBank 1 Utvikling DA. Formålet med complianceforum er å bidra til en samordning av praktisk og operativt compliancearbeid. Videre skal complianceforum bidra til at det skapes effektivitets- og kompetansemessige synergier på complianceområdet. Complianceansvarlige i hvert datterselskap samt complianceansvarlig i SpareBank 1 Gruppen AS møter i forumet.

GODTGJØRELSE

SpareBank 1 Forsikring AS har kun fastlønn og ikke variabel godtgjørelse.

I gjeldende avtale for administrerende direktør er det regulert at stillingens pensjonsalder for alderspensjon i dag er 70 år, med anledning til å fratre ved 62 år i henhold til selskapets gjeldende pensjonsordninger.

Det foreligger ingen forpliktelser overfor styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet. Det foreligger heller ingen avtaler om bonus, overskuddsdeling, opsjoner og lignende til fordel for leder av styret.

VURDERING AV SYSTEMET FOR STYRING OG KONTROLL SETT I LYS AV PROPOSJONALITETSPRINSIPPET

I henhold til finansforetaksloven og Solvens II-regelverket skal selskapet sørge for at systemet for styring og kontroll er forsvarlig ut ifra selskapets størrelse og kompleksitet.

Selskapet følger prinsippene i finansforetaksloven om god styring og kontroll og har organisert sin virksomhet med separasjon av første, andre og tredje linje og slik at interessekonflikter er ivaretatt. Organiseringen anses å være i tråd med selskapets størrelse og kompleksitet.

B.2 KRAV TIL EGNETHET

Selskapet følger styrevedtatte prinsipper og retningslinjer for egnethetsvurdering av personer som innehar sentrale funksjoner for å sikre at foretaket styres på en effektiv og profesjonell måte. Retningslinjene for egnethetsvurdering er oppdatert i 2022.

I retningslinjene for egnethet er det oppgitt hvem som er ansvarlig for å utføre egnethetsvurderingene for de ulike sentrale funksjonene. Det er videre beskrevet prosess og ansvarsfordeling for forhåndsvurdering, meldeplikt, oppbevaring og oppfølging for egnethetsvurderinger.

Selskapets HR-funksjon er utførende, og støtter styrets leder og administrerende direktør i arbeidet med egnethetsvurderinger av sentrale funksjoner som er oppgitt i retningslinjene. Følgende er HRs oppgaver:

- Forberede saker, herunder innhente relevant dokumentasjon til bruk i vurderingen av personers egnethet
- Innhente relevant dokumentasjon før ansettelse:
 - Skjema fra Finanstilsynet
 - Politiattest som ikke er eldre enn 3 måneder
- Sørge for at egnethetsvurderingen av personer blir meldt til Finanstilsynet
- Sørge for å sende særskilt melding til Finanstilsynet for alle personer som skal egnethetsvurderes i tilfeller der de ikke lengre oppfylder kravene for egnethet. Meldingen skal inneholde informasjon om hvorfor personen er skiftet ut
- Oppbevare innhentet informasjon og vurderinger på forsvarlig måte i HR-systemet

Retningslinjen viser også krav til egnethet hos forsikringsdistributør.

Krav til kompetanse for de ulike kontrollfunksjonene er definert gjennom egne instruksjoner for de ulike funksjonene.

Nedenstående tabell viser en oversikt over de funksjonene/personene som er egnethetsvurdert i selskapet per 31.12.22:

Funksjon	Navn
Styrets leder	Per Halvorsen
Nestleder	Liv B. Ulriksen
Styremedlemmer	Nils Erik Joachim Høegh-Krohn
Styremedlemmer	Thomas Falck
Styremedlemmer	Steinar Krogstad
Styremedlemmer	Sigurd Aune
Styremedlemmer/ansattrepresentant	Karolina Elisabeth Lindqvist
Varamedlemmer/ansattrepresentant	Lars Andreas Myking
Ansattrepresentant/observatør	Simen Jørgensen
Varamedlem/ansattrep/observatør	Sunneva Juliebø
Administrerende direktør	Wenche Seljeseth
Den/de som til enhver tid er utpekt til å være faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Geir Gustavsen
Den/de som til enhver tid er utpekt til å være faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Kjetil Skudal
Den/de som til enhver tid er utpekt til å være faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Merete Bratland
Den/de som til enhver tid er utpekt til å være faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Steinar Wiig
Den/de som til enhver tid er utpekt til å være faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Bjørnar Semann
Den/de som til enhver tid er utpekt til å være faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Benedikte Hildegaard Essebaggers
Den/de som til enhver tid er utpekt til å være faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Ingeborg Vårli
Den/de som til enhver tid er utpekt til å være faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Hanne Randgaard Broen
Leder for risikostyringsfunksjon	Carl Peter Kirkebø
Leder for aktuarfunksjonen	Arne Kristian Hove
Leder for compliancefunksjonen	Marianne Bø
Medarbeidere i risikostyringsfunksjonen	Anne Margunn Repstad
Medarbeidere i aktuarfunksjonen	Hanne Tresselt
Medarbeidere i akturafunksjonen	Truls Georg Hermansen
Internrevisjonsfunksjonen *	Benedikte Hildegaard Essebaggers

* Kun ansvarlig (utpekt) person i foretaket som har ansvar for utkontraktering

Tabell 7: Oversikt over vesentlige utkontrakterte tjenester

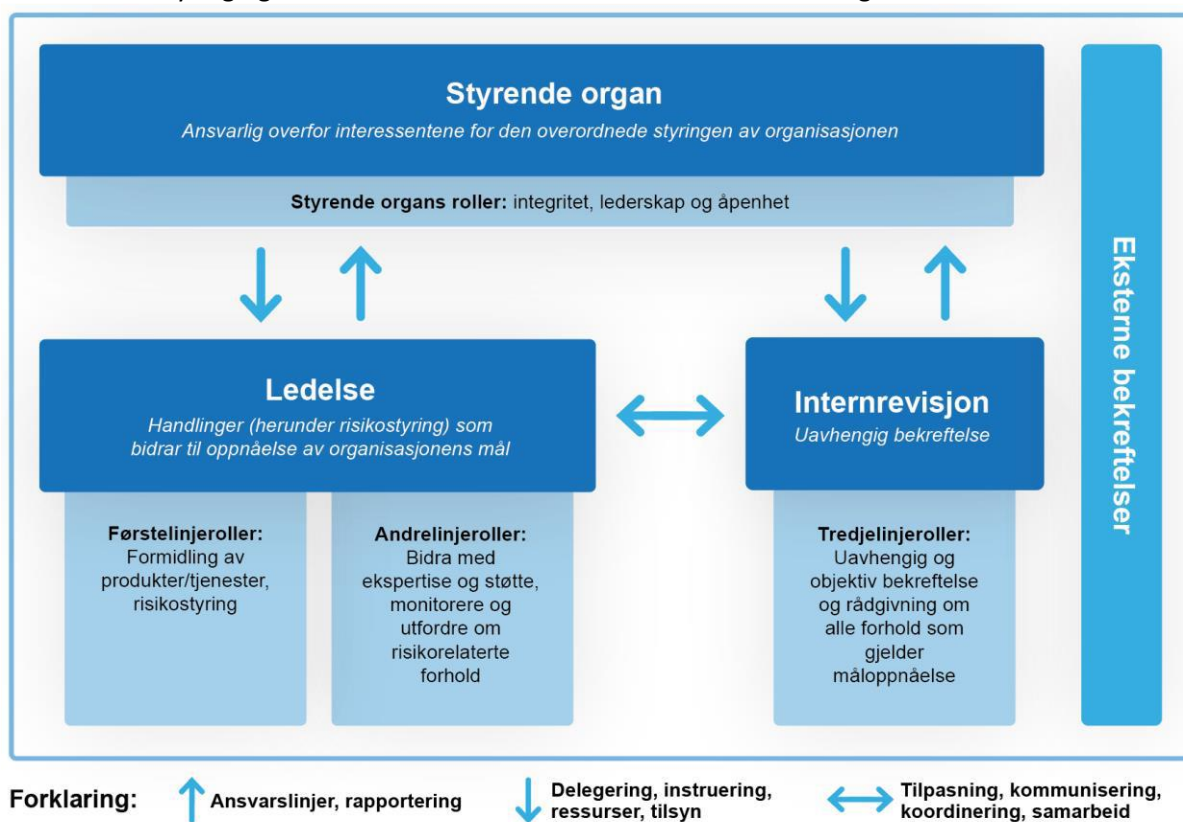
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET

FORMÅL

Risikostyringssystemet har til hensikt å støtte opp under selskapets strategiske utvikling og måloppnåelse, samtidig som det skal bidra til en opprettholdelse av ønsket risikoprofil og soliditet. Systemet for risikostyring og internkontroll skal videre sikre en effektiv og hensiktsmessig prosess for styring og kontroll, og bygge opp om selskapets langsiktige ambisjon om å være attraktiv for kundene og eiere.

SENTRALE ROLLER OG ANSVARSOMRÅDER

Ansvaret for styring og kontroll er delt mellom ulike roller i henhold til figuren nedenfor.



Figur 3: Rammeverk for risikostyring. Kilde: <https://iaa.no/product/veileder-for-virksomhetsstyring/>

Selskapets modell for styring og kontroll baserer seg på tre forsvarslinjer:

Første forsvarslinje: Forestår de forretningsmessige beslutningene i selskapet med tilhørende drift. Lederne av forretningsområdene har ansvaret for selskapets faktiske risikostyring. De skal til enhver tid påse at risikoeksponeringen og risikostyringen er innenfor de rammer og overordnede styringsprinsipper som er besluttet av styret eller administrerende direktør. Som del av dette har førstelinje ansvar for tilstrekkelig internkontroll.

Andre forsvarslinje: Består av risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og aktuarfunksjonen. Andre forsvarslinje eier ikke selv risiko og tar heller ingen forretningsmessige beslutninger. Andre

forsvarslinje er derfor uavhengige og skal måle, overvåke og rapportere risiko på objektive grunnlag, forstå en uavhengig vurdering av etterlevelse, samt utfordre hvordan risiko eies og forvaltes av førstelinje.

Tredje forsvarslinje: Internrevisjonen er direkte underlagt styret og er ikke en del av selskapets administrasjon. Internrevisor overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt.

RAMMEVERK FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Selskapets rammeverk for risikostyring og internkontroll er blitt revidert i 2023. I dette kapitlet beskrives rammeverket slik det var per 31. desember 2022. Selskapets risiko- og kapitalstrategi fastsetter selskapets holdninger til risikotakning, definerer eierskap til de enkelte risikoene og setter krav til oppfølging av risikoene. Risiko- og kapitalstrategien fastsetter selskapets kapitalmål og ønsket risikoprofil. Disse skal være i tråd med og understøtte gjennomføringen av selskapsstrategien. Prinsippene for hvordan risikostyringen skal gjennomføres følger av retningslinjer for risikostyring og internkontroll, og retningslinjer for de ulike risikoklassene. Risikostyringen skal skape bevissthet om risiko og sørge for at selskapets faktiske risikoeksponering er i tråd med rammeverket. Nedenfor beskrives prinsippene for risikostyring og internkontroll i selskapet.

Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

Selskapet gjennomfører minimum årlig en helhetlig vurdering av risiko og solvens (ORSA-prosess), der både kvalitative og kvantitative analyser inngår. Hovedformålet med ORSA-prosessen er å fastsette hva som er selskapets faktiske kapitalbehov gitt selskapets strategi, risikoprofil og styrets risikotoleranse. ORSA-prosessen skal også bevisstgjøre styret og administrasjonen om den risiko selskapet står i. Alle risikoer som er av vesentlig betydning for selskapet vurderes, og det regulatoriske kapitalkravet etter Solvens II sammenlignes mot selskapets egen vurdering. Sentralt i ORSA er fremskrivning av solvensmarginen over planperioden, både for et normalscenario og for ulike nedgangsscenarioer. Egenvurderingen skal gjøres minimum årlig eller ved vesentlig endring i selskapets risikoprofil. ORSA integrerer selskapsstrategien, risikostyring og kapitalplanlegging, og er en sentral premissgiver for selskapets strategiske risikostyring. Som del av ORSA-prosessen utarbeides en ORSA-rapport som oppsummerer vurderingene fra ORSA-prosessen. Styret har det overordnede ansvaret for ORSA, og legger premissene for gjennomføringen.

Prinsipper for løpende kontroll og styring av risiko

Kvantitative analyser er sentralt for bevisstgjøring og forståelse av risiko. På selskapsnivå benytter selskapet i stor grad solvensmarginberegningene som kvantitativt analysegrunnlag. Solvensmarginen kvantifiserer forholdet mellom selskapets verdijusterte kapital og risikoen selskapet står i, og den beregnes kvartalsvis eller hyppigere hvis forholdene tilsier det. De ulike risikoeierne har ansvar for å sikre etterlevelse av relevante toleransegrenser, og må følge opp med tiltak dersom det skjer brudd på rammene innenfor sitt ansvarsområde.

Selskapet gjennomfører hvert halvår kvalitative vurderinger av selskapets nåværende og mulige fremvoksende risikoer. Grunnlaget dannes gjennom risikoidentifikasjon. Følgende prinsipper for risikoidentifikasjon skal legges til grunn:

- Prosesser for risikoidentifikasjon skal være fremoverskuende
- Risikoidentifikasjonen skal dekke alle vesentlige risikoer selskapet står overfor
- Linjeledere skal kontinuerlig tilrettelegge for at endringer i risikoeksponeringen oppdages tidlig gjennom risikoworkshops og risikokartlegging

Oppsummering av resultatene, inkludert vurderinger og oppfølging av kontrolltiltak, gjøres i ledergruppen. For hver enkelt risiko skal selskapet vurdere om nivået på kontrolltiltakene er tilfredsstillende.

Prinsipper for internkontrollen

God risikostyring forutsetter god internkontroll. Internkontrollen skal sikre at selskapets prosesser fungerer etter hensikten og reduserer spesielt operasjonell risiko. En forutsetning for god internkontroll er klar ansvarsfordeling og godt eierskap til prosessene. Kontrollmiljøet i selskapet omfatter menneskene i organisasjonen (deres individuelle egenskaper og integritet, verdigrunnlag og etikk), organiseringen av selskapet, ledelsesfilosofi og lederstil. Det er etablert et tydelig verdigrunnlag og etiske retningslinjer som kommuniseres i hele organisasjonen. Personalpolitikken gir informasjon om de forventninger som stilles til den enkelte ansatte når det gjelder integritet, etisk adferd og kompetanse. Det skal foreligge en oppdatert dokumentasjon over kontroll- og styringstiltak, med henvisning til eventuelle instruksjoner, fullmakter og arbeidsbeskrivelser.

Rapportering

Rapporter gir relevante organisasjonsnivåer tilgang på tilstrekkelig, pålitelig og relevant risikoinformasjon. Rapporteringen danner grunnlaget for den videre oppfølgingen av risikoeksponeringen og risikostyringsprosessen i selskapet. Risikostyringsfunksjonens risikorapport gir en uavhengig rapportering av selskapets risikonivå og risikoprofil. Rapporten gir også en vurdering av om selskapets risikostyring, herunder helheten av risikostyringssystemet, fungerer effektivt og i henhold til selskapets rammeverk.

Handlingsregler og beredskapsplan

Selskapets totale risiko styres gjennom grenser for solvensmargin med tilhørende beredskapsplaner. Gjennom selskapets beredskapsplan for oppfølging av kapitalmål og solvensmargin er det skissert ulike tiltak som bør vurderes innenfor hvert beredskapsnivå.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEMET

Selskapet har et omfattende internkontrollsystem som inkluderer risikoworkshop i ledergruppen, stikkprøvekontroller, revisjoner, hendelsesrapportering og et system for oppfølging av forbedringstiltak. I tillegg gjennomfører selskapet en internkontroll årlig for å bekrefte kvaliteten på etablerte prosesser og kontrolltiltak.

Selskapet gjennomfører årlig en egenvurdering av internkontrollprosessen. To ganger i året gjennomføres det en risikokartlegging i ledergruppen, hvor hensikten er å identifisere og vurdere sentrale risikoer for de ulike enhetene og selskapet som helhet. På bakgrunn av gjennomgangen utarbeides relevante tiltak som følges opp løpende gjennom året. I tillegg gjøres en vurdering av administrativ risiko, som inkluderer det operative arbeidet med risikoidentifikasjon, risikovurdering, gap-analyse, og tiltaksidentifisering. Vurderingene gjøres særlig med tanke på å avdekke svakheter i kontrollmiljøet, mangler i innarbeidede kontrolltiltak, mangler i kompetanse og sentrale IT-risikoer. Internkontrollen rapporteres hovedsakelig gjennom den årlige lederbekreftelsen, og det enkelte områdets arbeid med tiltak følges opp gjennom året av compliancefunksjonen.

Det gjennomføres også en kartlegging av kvaliteten i sentrale IT-prosesser i regi av SpareBank 1 Gruppen AS. Formålet er å kartlegge hvorvidt selskapet oppfyller offentlige pålegg som har basis i Finanstilsynets IKT forskrift, samt personopplysningsloven med tilhørende forskrifter. Gjennomgangen baseres på COBITs (Control Objectives for Information Technology) beskrevne IT-prosesser og

gjennomføres ved at de mest forretningskritiske systemer angis i rangert orden. Risikovurderingen gjennomføres basert på IT-systemenes tilstand, samt etablerte kontrolltiltak rundt systemet. En vurdering av oppfyllelse av personopplysningslovens IKT-krav inngår i gjennomgangen.

Alle vesentlige oppfølgingspunkter fra internkontrollprosessen og revisjonsrapporter følges opp og dokumenteres.

B.5 INTERNREVISJONFUNKSJONEN

Internrevisjonen er selskapets tredje forsvarslinje og organisert som et selvstendig og uavhengig kontrollorgan direkte underlagt styret. Internrevisjonen gir styret og ledelsen en uavhengig og nøytral vurdering av selskapets risikostyring og internkontroll. Gjennom nøytrale vurderinger og anbefalinger bidrar internrevisjon til at organisasjonen når sine mål på en effektiv og tilfredsstillende måte. Internrevisjonen er utkontraktert til EY.

Internrevisjonsfunksjonen utarbeider årlig et forslag til revisjonsplan for selskapet. Revisjonsplanen er basert på internrevisjonens behovsvurderinger og på mottatte innspill fra ledelsen. Planen skal sikre at sentrale risikoer og utfordringer for virksomhetens mål og strategier er dekket. Revisjonsplanen inneholder en beskrivelse av hvilke internrevisjonsaktiviteter og prosjekter som prioriteres, ressursomfang og en presentasjon av internrevisjonsteamet, deres kompetanse og erfaringsbakgrunn. Med bakgrunn i planen beslutter styret internrevisjonens prioriteringer og ressursbruk.

Internrevisjonen utarbeider en rapport for hvert prosjekt som gjengir de vesentligste funn og anbefalinger. Funn og anbefalinger følges opp av selskapet.

B.6 AKTUARFUNKSJONEN

For beskrivelse av aktuarfunksjonen vises det til punkt B1.

B.7 UTKONTRAKTERING

Arbeidet med utkontraktering i SpareBank 1 Forsikring AS skal innrettes slik at myndighetenes krav og føringer ivaretas. I henhold til finansforetaksloven skal kjernevirksomhet ikke utkontrakteres. Det skal gjøres en særskilt vurdering ved inngåelse av avtale om utkontraktering utenfor EU/EØS når det gjelder landrisiko. Det skal ikke utkontrakteres til høyrisikoland. Med høyrisikoland menes land som har høy politisk og/eller økonomisk ustabilitet. Følgende vil bidra til at SpareBank 1 Forsikring AS får en effektiv prosess for utkontraktering:

- Tydelig definerte ansvarsforhold og roller og tilhørende prosess for all utkontraktert virksomhet, herunder inngåelse av nye utkontrakteringsavtaler og forvaltning/oppfølging av inngåtte utkontrakteringsavtaler
- Skriftlige avtaler med leverandører som er tydelig når det gjelder ansvar og krav, muliggjør innsyn og kontroll, sanksjoner i tilfelle brudd, og mulig exit-strategi
- System for å påse at leverandører har etablert tilfredsstillende internkontrollsystemer og beredskapsplaner
- Rutiner for rapportering av nødvendig data fra leverandøren til selskapet
- Etablerte prosesser for å følge opp og rapportere etterlevelsen av avtalen

Før inngåelse av nye utkontrakteringsavtaler skal det vurderes om prosessen eller funksjonen som er tenkt utkontraktert kan håndteres internt og om den utkontrakterte virksomheten er kritisk eller viktig. Det skal påses at utkontrakteringen ikke er kjernevirksomhet og foretas en hensiktsmessig due

diligence av leverandøren. I tillegg skal det foretas en risikovurdering og en vurdering av om det foreligger interessekonflikter.

Den utkontrakterte virksomheten skal følges opp med vurdering av hvorvidt den utkontrakterte virksomheten er kritisk eller viktig, risikohåndtering og håndtering av potensielle interessekonflikter. Det skal også foreligge planer for løpende drift, herunder prosedyrer for varsling av vesentlige endringer, planer for gjenoppretting og krisehåndtering, samt exit-strategier. Leverandørers prestasjon i henhold til inngått avtale skal løpende vurderes.

Selskapet har løpende oppfølging av utkontraktert virksomhet.

Nedenstående tabell viser en oversikt over vesentlige utkontrakterte oppgaver/funksjoner:

Utkontrakterte funksjoner/ oppgaver	Jurisdiksjon	Tjenesten som leveres	Ansvarlig for oppfølging	Hvorfor utkontraktert
Internrevisjon	Norge	Internrevisjonsfunksjonen	Adm.dir med leder for Stab som kontaktpunkt	Kompetanse/kapasitet
Fonds-administrasjon	Norge	Depotjenester, back- og mid officeoppgaver	Leder Kapitalforvaltning	Stordriftsfordel/ kompetanse
Pensjonsforvaltning	Norge	Drift og forvaltning av ytelsespensjon	Leder Produkt	Kompetanse/kapasitet
Kjernesystem	Danmark	Drift og forvaltning av kjernesystem	Leder Digitale løsninger	Stordriftsfordel/ tilgjengelig system
IT-systemer, informasjonssikkerhet og fysisk sikkerhet	Norge	Drift av IT-systemer, informasjonssikkerhet og fysisk sikkerhet, administrasjon av PC- og kontorutstyr	Leder Digitale løsninger	Stordriftsfordel/ kostnadsfordel/ kompetanse
Distribusjon, herunder gjennomføring av kundetiltak	Norge	Distribusjon av SpareBank 1 Forsikring AS sine produkter	Leder Kunder, salg og marked	Distribusjonsmodell

Tabell 8: Oversikt over vesentlige utkontrakterte tjenester

B.8 ANDRE OPPLYSNINGER

Informasjonen i kapittel B gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets system for risikostyring og internkontroll gjennom perioden.

C.RISIKOPROFIL

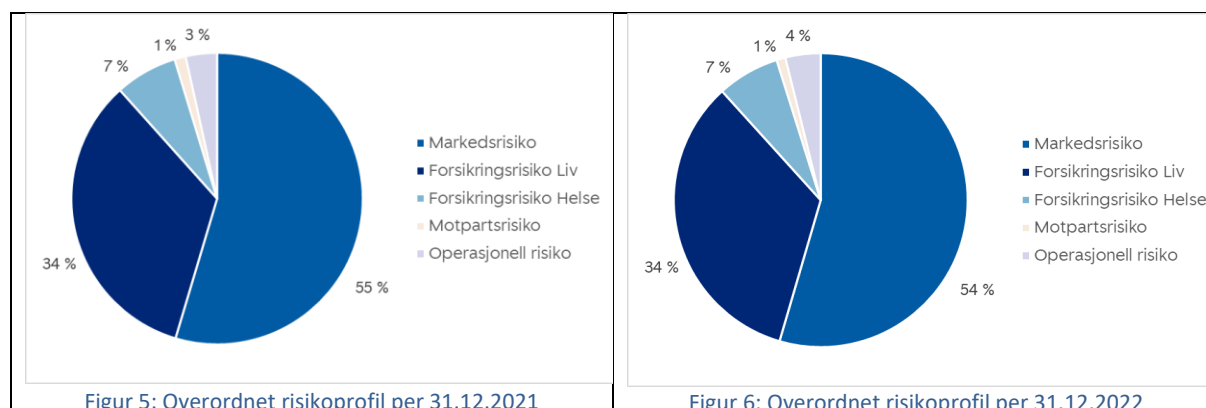
Kvantifiseringen av selskapets risiko er basert på standardformelen under Solvens II (Solvenskapalkravet, SCR) samt på vurderingene som gjøres i ORSA-prosessen. Nedenfor vises de overordnede risikokategoriene i solvenskapalkravet.



Figur 4: Overordnet risikokategorier i standardformelen under Solvens II

Solvenskapalkravet per 31.12.2022 utgjorde 4 338 mill. kroner, mens tilgjengelig solvenskapital utgjorde 6 814 mill. kroner. Dette gir en dekningsprosent (solvensmargin) på 157 %. Per 31.12.2021 var solvensmarginen 161 %. Endringen i solvensmargin kan i hovedsak forklares ved oppdaterte forsikringsforutsetninger som påvirker solvensmarginen negativt, mens økte markedsrenter og lavere stressfaktor for aksjer påvirker solvensmarginen positivt. Selskapet fikk ingen effekt av overgangsreglene for forsikringstekniske avsetninger per 31.12.2022. Selskapet har et definert kapitalmål på intervallet mellom 140 % – 160 % og er innenfor kapitalmålet per 31.12.2022.

Figurene nedenfor viser hvordan selskapets beregnede risiko var fordelt per 31.12.2022 sammenlignet med fordelingen per 31.12.2021. Markedsrisiko utgjør den største risikoen for selskapet og er i hovedsak drevet av rentenivået og verdien av aksjer, eiendom og obligasjoner. Ca. 1/3 av selskapets forsikringsforpliktelser inneholder såkalte garanterte ytelser, der kundene er garantert en gitt avkastning. Rentenivået påvirker verdien av disse gjennom både diskonteringseffekt og ved verdsettelse av garantien. Ved lav avkastning fra eiendom, aksjer eller obligasjoner øker sannsynligheten for at selskapet må dekke inn avkastningsgarantien fra egenkapitalen. Selskapet hadde per 31.12.2022 betydelige bufferfond som avdekker mye av denne risikoen.



C.1 FORSIKRINGSRISIKO

Selskapet er eksponert for forsikringsrisiko gjennom de ulike forsikringsproduktene selskapet tilbyr. Forsikringsrisikoen er knyttet til livsforsikringsrisiko og helse- og livsforsikring. Selskapet har retningslinjer for risikoutvelgelse både for bedrifts- og privatmarked knyttet til risikovurdering, risikoklassifisering,

helsevurdering og beløpsgrenser på forsikringssum ved tegning. Under deler vi inn risikoen etter modulene under Solvens II.

FORSIKRINGSRISIKO LIV

Forsikringsrisiko liv omfatter de risikoene selskapet er eksponert for knyttet til livsforsikring. Underkategoriene er vist i figuren nedenfor og nærmere forklart i Tabell .

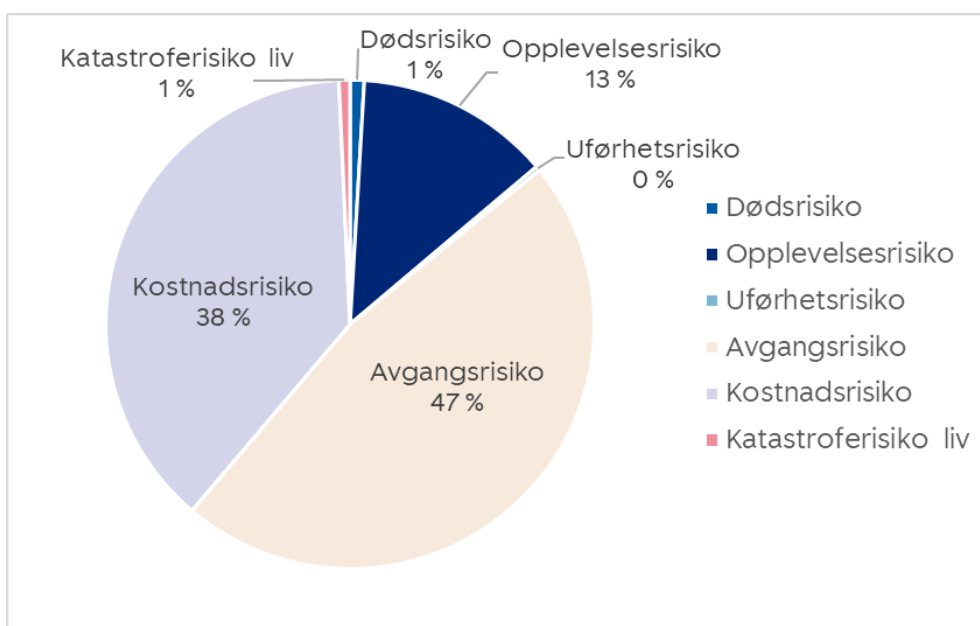


Figur 7: Forsikringsrisiko liv

Risikotype	Forklaring
Dødsrisiko	Risiko for at selskapet får flere dødsrisikoutbetalinger enn forutsatt.
Opplevelsesrisiko	Risiko for at selskapet må utbetale pensjoner over en lengre periode enn forutsatt.
Uførhetsrisiko	Risiko for at selskapet får høyere uføreutbetalinger enn forutsatt.
Kostnadsrisiko	Risikoen for tap knyttet til at kostnadene og inflasjonen blir høyere enn forutsatt
Avgangsrisiko	Risiko for at kunder avslutter eller innskrenker forsikringskontraktene i høyere takt enn antatt og at selskapet dermed får mindre fremtidig fortjeneste enn antatt.
Katastroferisiko	Risiko for tap fordi erstatninger knyttet til dødelighet, uførhet, ulykke eller sykdom øker som følge av en katastrofe knyttet til ulykke eller pandemi. Dersom mange av selskapets kunder med samlet høy forsikringsrisiko oppholder seg på samme sted, for eksempel i samme bygning, utgjør dette en konsentrasjonsrisiko.

Tabell 9: Risikotyper Forsikringsrisiko Liv

Under Forsikringsrisiko Liv utgjør avgangs- og kostnadsrisiko de største risikoene for selskapet. Figuren nedenfor viser fordelingen av typer forsikringsrisiko liv per 31.12.2022.



Figur 8: Forsikringsrisiko liv per 31.12.2022

Avgangsriskoen er risikoen for at kunder avslutter eller innskrenker nåværende forsikringsforpliktelser. Siden fremtidig fortjeneste i nåværende forsikringsforpliktelser kan medregnes i solvenskapitalen vil avgang av lønnsomme kontrakter redusere solvenskapitalen. Under Solvens II må man beregne risikoen ut fra 70 % umiddelbar avgang på kollektive kontrakter og 40 % umiddelbar avgang på individuelle kontrakter.

Kostnadsrisiko har en lignende effekt ved at solvenskravet skal ta høyde for økte fremtidige kostnader med 10 % og en økt kostnadsinflasjon på 1 %. Dette påvirker den fremtidige lønnsomheten (eventuelt øker fremtidige tap) slik at medregnet lønnsomhet (eller tap) i solvenskapitalen forverres.

FORSIKRINGSRISIKO HELSE

Forsikringsrisiko helse omfatter de risikoene selskapet er eksponert for knyttet til helseforsikring, som vist i figuren nedenfor.



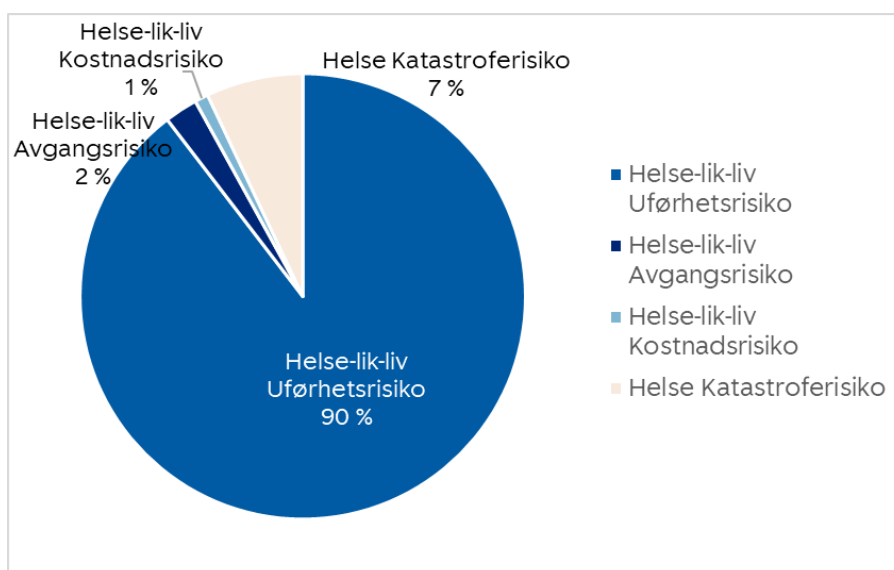
Figur 9: Risikokategorier Forsikringsrisiko Helse

I tabellen nedenfor gis en nærmere forklaring på de ulike risikotypene som hører til Forsikringsrisiko Helse.

Risikotype	Forklaring
Katastroferisiko	Risiko for tap fordi erstatninger knyttet til dødelighet, uførhet, ulykke eller sykdom øker som følge av en katastrofe knyttet til ulykke eller pandemi. Dersom mange av selskapets kunder med samlet høy forsikringsrisiko oppholder seg på samme sted, for eksempel i samme bygning, utgjør dette en konsentrasjonsrisiko.
Uførhetsrisiko	Risiko for at selskapet får høyere uføreutbetalinger enn forutsatt.
Kostnadsrisiko	Risikoen for tap knyttet til at kostnadene og inflasjonen blir høyere enn forutsatt
Avgangsrisiko	Risiko for førtidig opphør av forsikringsforpliktelsen, initiert av kunden

Tabell 10: Risikotyper Forsikringsrisiko Helse

Under Forsikringsrisiko Helse utgjør uførhet den største risikoen. Fordelingen av Forsikringsrisiko Helse per element fremgår av Figur 10figuren nedenfor.



Figur 10: Forsikringsrisiko helse per 31.12.2022

Selskapet har fastsatt risikotoleransegrenser for forsikringsrisiko i selskapets styrende dokumenter.

RISIKOREDUKSJONSTEKNIKKER

Vurdering av reassuranse inngår som en del av selskapets produktutviklingsprosess for alle nye produkter og endring av eksisterende produkter. Videre er selskapets risikoprofil og risikobærende evne sentrale faktorer ved bestemmelse av hensiktsmessige former for reassuranse. Selskapets retningslinjer for forsikringsrisiko gir hovedmålene for reassuranseprogrammet.

SENSITIVITETSANALYSE

Selskapet utfører sensitivitetsanalyser basert på endringer i forutsetningene for forsikringsporteføljen. Sensitivitetsanalysene viser hvordan selskapets solvensmargin vil kunne påvirkes av endrede forutsetninger, hendelser og risiko. Tabellen nedenfor viser ulike sensitiviteter målt i endring i solvensmargin.

Forsikringsrisiko – Sensitiviteter	Solvensmargin
Solvensmargin per 31.12.2022	157 %
Driftskostnader 10 % opp	148 %

Tabell 11: Sensitiviteter forsikringsrisiko

C.2 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko består av risiko knyttet til negativ verdiutvikling i aksjer, renter, kredittmarginer (spread), valuta og eiendom. Underkategoriene er vist og forklart nærmere i Figur 11 og tabellen nedenfor.



Figur 11: Risikokategorier Markedsrisiko

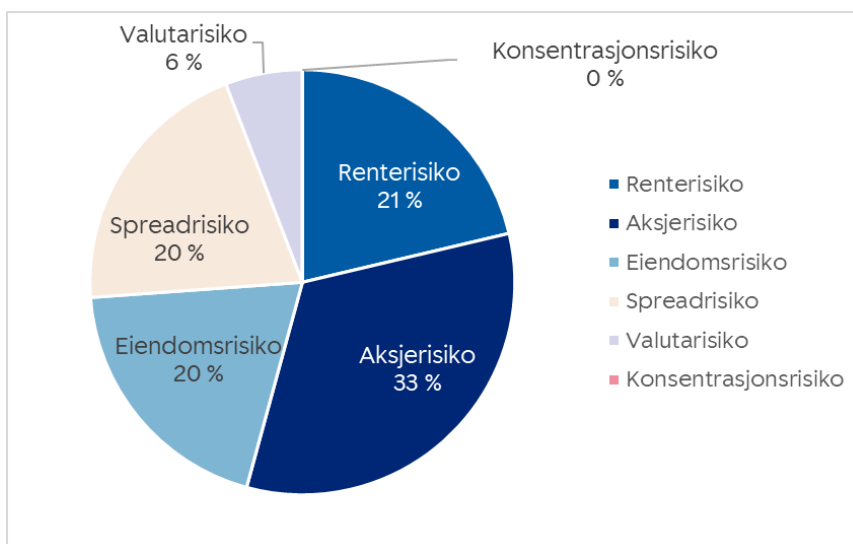
Tabellen nedenfor gir en beskrivelse av de ulike typene markedsrisiko:

Risikotype	Forklaring
Aksjerisiko	Aksjerisiko er risiko knyttet til endring i markedsverdi for posisjoner i egenkapitalinstrumenter, herunder aksjer, aksjefond, kombinasjonsfond, hedgefond og private equity, samt derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende.
Renterisiko	Renterisiko defineres som endring i markedsverdier på selskapets investeringer i obligasjons- og sertifikatmarkedet samt selskapets forsikringsforpliktelser som følge av endring i markedsrentene.
Eiendomsrisiko	Eiendomsrisiko er risiko knyttet til endring i verdien på posisjoner i fast eiendom. Eventuelle plasseringer i eiendomsfond som ikke har et vesentlig innslag av lånefinansiering medregnes under vurderingen av eiendomsrisiko.
Kredittmarginrisiko (spreadrisiko)	Kredittmarginrisiko er risiko for endring i markedsverdi på selskapets investeringer i rentepapirer som følge av endring i kredittmarginer.

Risikotype	Forklaring
Valutarisiko	Valutarisiko er risiko knyttet til endring i kursen mellom norske og utenlandske valutaer.
Konsentrasjonsrisiko	Risiko som følge av konsentrert eksponering mot enkeltinstrumenter og som medfører mindre diversifisering enn forutsatt i de øvrige kategoriene for risiko. Selskapet hadde ingen kapitalkrav for konsentrasjonsrisiko per 31.12.2022.

Tabell 12: Risikotyper markedsrisiko

Selskapet har en betydelig eksponering mot markedsrisiko. Figuren nedenfor viser prosentvis fordeling av selskapets markedsrisiko brutt ned på de ulike risikoelementene.



Figur 12: Markedsrisiko per 31.12.2022

Verdien av forsikringsforpliktelsene for produkter med garanterte ytelser påvirkes av rentenivået gjennom diskonteringen av fremtidige kontantstrømmer og ved verdsettelse av opsjonselementet («tidsverdien») i den avgitte garantien. På aktivasiden påvirkes verdien av obligasjoner direkte av rentenivået, men denne påvirkningen går i motsatt retning av forsikringsforpliktelsene. Obligasjoner er derfor spesielt gunstig for å motvirke effekten av renteendringer i det korte bildet. Enkelte av obligasjonene føres også til amortisert kost slik at de i tillegg gir en mer stabil avkastning i finans- og kunderegnskap.

I tillegg til å være sensitive for renter, påvirkes obligasjoner også av endring i kredittspreader og gir derfor en eksponering mot spreadrisiko.

Selskapet investerer i aksjer for å oppnå tilstrekkelig langsiktig avkastning og diversifiseringseffekt for produktene med garanterte ytelser. Dette gir en risiko for at aksjene faller i verdi slik at tapt avkastning må dekkes inn via bruk av bufferfond eller fra selskapets egenkapital. Selskapet har i denne sammenheng aksjeeksponering mot både norske og globale markeder. For investeringsvalgprodukter velger kundene selv eksponering og bærer egen risiko. For disse produktene er selskapet likevel indirekte eksponert for aksjerisiko siden gebyrinntektene avhenger av kundesaldoen.

Eiendom inngår som en del av kollektivporteføljene og selskapsporteføljen med det formål å oppnå økt avkastning og øke graden av diversifisering i investeringene. I tillegg gir eiendom en stabil kontantstrøm. I 2021 ble eiendom også tatt inn i investeringsvalgporteføljen, da dette anses å være positivt også for kunder i investeringsvalgporteføljen.

FORSVARLIG KAPITALFORVALTNING

Kapitalforvaltningen er delt inn i følgende porteføljer; kollektivporteføljene, investeringsvalgporteføljen og selskapsporteføljen.

Kollektivporteføljene tilhører produkter der selskapet garanterer for avkastningen på kundemidlene. Den avgitte garantien og buffernivåer varierer mellom produktene. Kundemidlene er derfor fordelt i ulike porteføljer ut fra de ulike produktenes egenskaper. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet.

Midlene knyttet til livsforsikring med investeringsvalg forvaltes i investeringsvalgporteføljen. Kundene bærer markedsrisikoen knyttet til disse midlene, men selskapet er likevel ikke upåvirket av markedsrisikoen siden gebyrinntekter delvis avhenger av kundens saldo.

Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje. Markedsrisikoen i selskapsporteføljen bæres fullt ut av selskapet.

Styret har fastsatt rammer og retningslinjer for kapitalforvaltningen og styring av markedsrisiko som sikrer en forsvarlig kapitalforvaltning i tråd med forsiktighetsprinsippet.

Styret fastsetter nominelle rammer for hver aktivaklasse og innenfor aktivaklassene. Rammene og investeringsstrategien sikrer dermed at investeringene har riktig profil og eksponering med tanke på kredittkvalitet, likviditet, prising, målbarhet med mer. Eksempelvis er det krav til hvor stor del av porteføljen som skal være plassert i Investment Grade-rentepapirer, og hvor stor del som kan være plassert i såkalte High Yield-rentepapirer som har noe høyere risiko og forventet avkastning.

Eksponeringen mot utenlandsk valuta i investeringsporteføljene er delvis valutasikret.

Diversifisering og spredning av de ulike risikotypene og verdipapirene er sentralt i selskapets risikostyring. Hovedformålet er at ingen forvaltere, enkeltfond eller enkeltinvesteringer skal kunne dominere avkastningen og risikoen i porteføljen. Det benyttes derfor flere forvaltere, og det settes krav til maksimal konsentrasjon mot motparter der dette er relevant.

Selskapet benytter eksterne og uavhengige forvaltere til å forvalte de ulike mandatene innenfor aksjer og renter.

Ved investering i nye produkter, aktivaklasser eller instrumenter vil det gjennomføres utstrakt testing og inngående vurderinger før man investerer i disse. Dersom det på basis av vurderingene og undersøkelsene besluttes å investere i en ny type instrument eller aktivaklasse, vil man investere et mindre beløp for å sikre at det ikke dominerer avkastningen og risikoen, samtidig som man observerer at instrumentet utvikler seg som forventet.

Selskapet skal gi kundene best mulig pensjon på en bærekraftig måte. Bærekraftsvurderinger og identifisering av risikofaktorer knyttet til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG) inngår, på lik

linje med andre finansielle faktorer, i selskapets investeringsbeslutninger. Selskapet har egne retningslinjer for ansvarlige investeringer som fastsetter prinsippene som styrer investeringsprosessen.

RISIKOKONSENTRASJON

Selskapets investeringsportefølje anses å være veldiversifisert både med hensyn på allokering mellom ulike aktivaklasser samt at ingen enkeltinvesteringer utgjør en uforholdsmessig stor andel av investeringene. Selskapet anses å ha en forsvarlig risikokonsentrasjon innenfor markedsrisiko.

RISIKOREDUKSJONSTEKNIKKER

Det vesentligste av selskapets brutto valutaeksponering kan tilskrives utenlandske aksjer i investeringsvalgporteføljen og kollektivporteføljene. Den delen av selskapets valutaeksponering som valutasikres, sikres ved hjelp av handel i valutaswapper og valutaterminer mot ulike motparter.

SENSITIVITETSANALYSE

Selskapet utfører sensitivitetsanalyser for å overvåke hvordan selskapets solvensmargin vil kunne påvirkes av ulike hendelser. Tabellen nedenfor viser noen sensitiviteter målt i endring i solvensmargin.

Markedsrisiko – Sensitiviteter	Solvensmargin
Solvensmargin per 31.12.2022	157 %
Volatilitet opp 30 % alle aktivaklasser	146 %
Rentekurve ned 50 basispunkter	152 %
Kursreserver ned 1000 MNOK	139 %

Tabell 13: Sensitiviteter markedsrisiko

C.3 MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko defineres som risiko for tap som følge av at motparter i derivatposisjoner, inngåtte reassuranseavtaler og at øvrige fordringer ikke kan møte sine forpliktelser over de kommende 12 månedene.

Selskapets motpartsrisiko stammer i fra inngåtte reassuransekontrakter, bankinnskudd, derivater og fordringer. For selskapet er motpartsrisiko fra fordringer og bankinnskudd de største motpartsrisikoene.

For å redusere motpartsrisiko er det satt rammer for inngåelse av reassuransekontrakter der valgt reassurandør ikke skal ha lavere offisiell rating enn A- og at risikoen skal spres på flere reassurandører. Rating sjekkes jevnlig.

C.4 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å betjene forpliktelsene innen forfall uten at det oppstår vesentlige ekstrakostnader. For å unngå dette er likviditetsstyring viktig både på et operasjonelt og strategisk plan.

I selskapets retningslinjer for likviditetsrisiko er rammer for saldo på bank og rammer for likviditetsbuffer gitt. Selskapets bankinnskudd (saldo) overvåkes av selskapets regnskapsavdeling. Rapporten inneholder likviditetsprognose og kontroll på rammer for saldo på bankkonto.

Selskapet har likviditetsrisiko knyttet til sikkerhetsstillelse for valutaterminkontrakter. Utvikling i likviditetsbufferen overvåkes i henhold til selskapets rammer.

Selskapet har en beredskapsplan for oppfølging av kapitalmål og solvensmargin. Dette beskriver hvilke tiltak som skal iverksettes dersom kritiske situasjoner oppstår.

FORTJENESTE I FREMTIDIGE PREMIER

Beregningsmetodikken for «Expected profits in future premiums» (EPIFP) er gitt av artikkel 260 i Solvens II-forordningen og uttrykker den delen av solvenskapitalen som stammer fra ikke enda innbetalte premier. Per 31.12.2022 var EPIFP 1 112 mill. kroner. Beløpet avhenger av nivået på de forsikringstekniske avsetningene etter Solvens II, og er følgelig sensitivt for blant annet endring i rentenivå samt fremtidige erstatninger.

C.5 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for tap som en følge av sviktende interne rutiner eller prosesser. Dette kan relatere seg til menneskelig svikt, systemsvikt eller eksterne hendelser. Den operasjonelle risikoen favner derfor over alle øvrige risikokategorier og er ment å adressere disse i den grad de ikke eksplisitt er dekket av de respektive risikokategoriene. Operasjonell risiko under standardformelen omfatter ikke risiko relatert til strategiske beslutninger eller omdømmerisiko.

Kapitalkravet for den operasjonelle risikoen beregnes under standardformelen basert på et volummål for premier og reserver.

Selskapet har styrefastsatte prinsipper for styring og kontroll av operasjonell risiko som gir overordnede føringer for å sikre at SpareBank 1 Forsikring AS har effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av operasjonell risiko. Selskapet har etablerte rutiner for internkontroll og organisering av virksomheten. Det er etablert:

- Prosesser og retningslinjer for å identifisere, måle og vurdere den operasjonelle risikoen knyttet til alle vesentlige produkter, aktiviteter, prosesser og systemer
- Tydelige fullmakter
- En klar ansvarsfordeling
- Rutiner og retningslinjer for alle arbeidsprosesser
- Effektiv internkontroll i førstelinje
- Tilfredsstillende opplæring av medarbeidere
- Tekniske reserveløsninger for IT-området
- Et solid juridisk avtaleverk
- Utkontrakteringsavtaler med eksterne leverandører
- Et system for rapportering, oppfølging og læring av uønskede hendelser

Videre er det etablert et kontrollmiljø som omfatter internkontrollgjennomgang, risikoworkshops, rutiner for rapportering og oppfølging av uønskede hendelser samt et system for oppfølging av forbedringstiltak. Det foretas også en kartlegging av den operasjonelle risiko i forbindelse med oppfyllelse av IKT-forskriften. Dette gjøres gjennom en årlig COBIT-undersøkelse.

C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER

Gjennom selskapets ORSA-prosess identifiserer selskapet også risiko av mer strategisk karakter. Strategisk risiko er risiko for at selskapet ikke når sine overordnede mål, blant annet som følge av egne valg eller eksterne forhold eller hendelser.

Strategisk risiko har stor oppmerksomhet i selskapet og følges opp løpende. Dette innebærer å følge nøye med på utvikling i rammebetingelser og endringer i eksterne politiske, økonomiske og sosiale forhold.

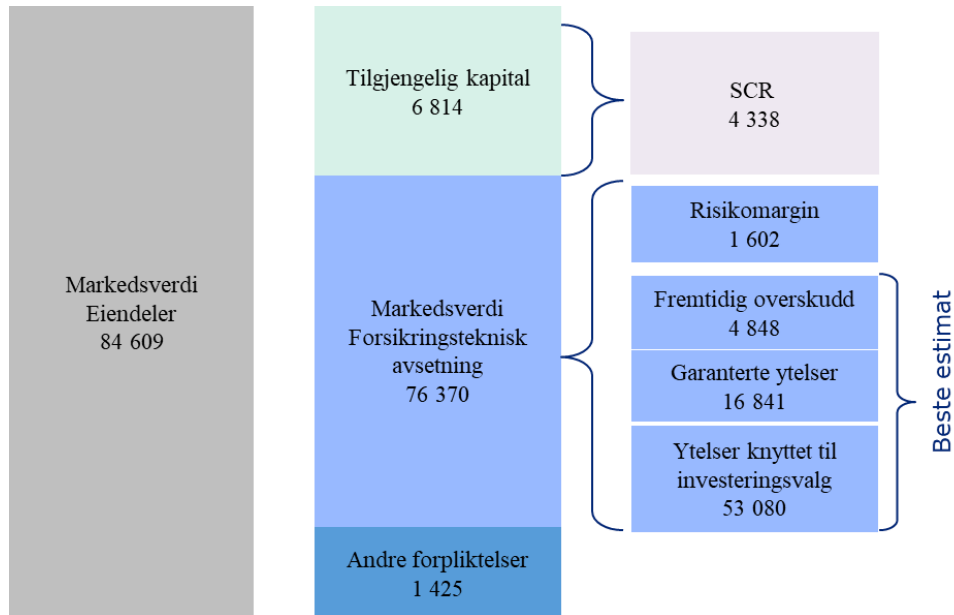
Selskapet er ikke direkte berørt av klimarisiko på samme måte som skadeforsikringsselskap. Klimarelatert utvikling kan imidlertid få konsekvenser for mange sektorer, og kan dermed påvirke verdien av selskapets investeringer, inkludert eiendom og forsikringsforpliktelsene. Selskapet jobber med å øke kunnskapen og bevisstheten rundt klima som finansiell risiko. Innenfor kapitalforvaltning vurderes klimarisiko kontinuerlig, og temaet tas opp med forvaltere både på porteføljenivå og ned på enkeltelskaper. Det pågår et arbeid med å analysere hvilke konsekvenser klimarisiko vil kunne ha på de enkelte områder i selskapet.

C.7 ANDRE OPPLYSNINGER

Selskapet har ingen annen vesentlig eller relevant informasjon om selskapets risikoprofil enn det som fremkommer ovenfor.

D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL

Verdsettelse etter Solvens II avviker fra den regnskapsmessige verdsettelse ved at eiendeler og forpliktelser vurderes til markedsverdi. Nedenfor gis en skjematisk oversikt over balansestørrelser under Solvens II.



Figur 13: Balansestørrelser verdsatt for solvensformål²

D.1 EIENDELER

Verdsettelse av selskapets eiendeler for solvensformål er i stor grad i tråd med regnskapsstandardene.

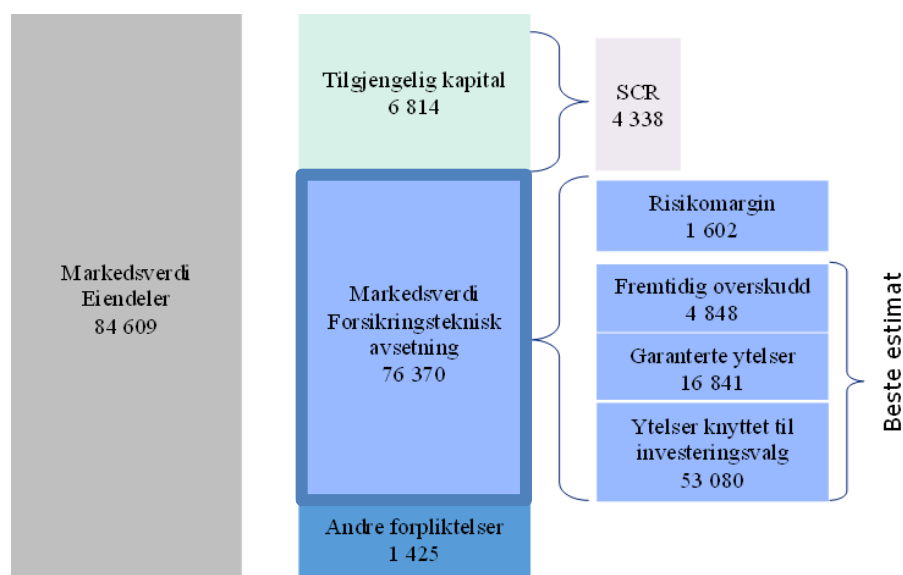
De vesentligste forskjellene gjelder for verddivurdering av obligasjoner som måles til amortisert kost og immaterielle eiendeler. Obligasjoner som i regnskapet føres til amortisert kost verdsettes til markedsverdi under Solvens II. Immaterielle eiendeler er verdsatt til 0 i Solvens II-balansen, da de ikke tilfredsstiller kravene under Solvens II om å være lett omsettelig.

Nedenfor vises en oversikt over forskjellene i verdsettelsene.

Eiendeler (mill. kroner)	Regnskapsverdi	Solvens II-verdi	Differanse
Immaterielle eiendeler	73	0	-73
Eiendeler i tilknyttet selskap/datterselskap	7 010	7 010	0
Aksjer	2	2	0
Obligasjoner	15 653	15 280	-373
Kollektive fondsinvesteringer	5 658	5 658	0
Derivater	91	138	47
Bankinnskudd med bindingstid	460	460	0
Andre investeringer	3	3	0
Eiendeler - investeringsvalg	55 391	55 391	0
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	12	12	0
Fordringer på formidlere	70	70	0
Fordringer (handel, ikke forsikring)	-26	-26	0
Kontanter og kontantekvivalenter	566	566	0
Alle andre eiendeler som ikke inngår i andre poster	47	47	0
Sum eiendeler	85 008	84 609	-399

Tabell 14: Eiendeler, Solvens II-verdier sammenlignet med regnskapsførte verdier

D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER



Figur 14: Forsikringstekniske avsetninger

Per 31.12.2022 var forsikringstekniske avsetninger i regnskapet på 77 956 mill. kroner. Under Solvens II settes forsikringstekniske avsetninger til markedsverdi, og var per 31.12.2022 på 76 370 mill. kroner. Forskjellen mellom regnskapsavsetningene og Solvens II-avsetningene genererer

et «kapitalbidrag» for tilgjengelig kapital under Solvens II på 1 586 mill. kroner. Selskapets totale tilgjengelige kapital var på 6 814 mill. kroner.

De forsikringstekniske avsetningene er i dagens regnskap fastsatt ut ifra tariff for gebyrer, grunnlagsrente og biometriske forutsetninger (død, uførhet og opplevelse). Under Solvens II består forsikringstekniske avsetninger av et beste estimat og en risikomargin.

Beste estimat skal utgjøre forventningsverdien av diskonterte fremtidige kontantstrømmer og fastsettes ved å benytte beste antakelse om blant annet biometriske forutsetninger og kostnader, i tillegg til at en gitt rentekurve fra EIOPA skal benyttes i stedet for faste grunnlagsrenter.

Risikomargin er et påslag som skal reflektere kapitalkostnaden et annet selskap vil ha ved en eventuell overtakelse av selskapets forpliktelser. Risikomarginen beregnes på bakgrunn av alle forsikringsrisikoer, og framskrivning av disse til opphør av kontraktene.

Tabellen nedenfor viser selskapets forsikringstekniske avsetninger under Solvens II fordelt på ulike segment og fordelt på beste estimat og risikomargin.

Segment under Solvens II	Beste estimat	Risikomargin	Forsikringsteknisk avsetning (Beste estimat + risikomargin)
Livsforsikring (ekskl. kontrakter med investeringsvalg og helseforsikring)	19 522	552	20 074
Livsforsikring (kontrakter med investeringsvalg)	53 080	964	54 044
Helseforsikring håndtert som livsforsikring	2 166	85	2 251
Sum	74 768	1 602	76 370

Tabell 15: Beste estimat og risikomargin per 31.12.2022

De forsikringstekniske avsetningene utgjør en dominerende andel av forpliktelsene i balansen, og selv små relative endringer i størrelsen på avsetningene kan gi store endringer i tilgjengelig kapital og solvensmargin under Solvens II. Beregningen av avsetningene er videre basert på kompliserte verdivurderingsmodeller, som er avhengige av en rekke forutsetninger. Kapittel C.1 og C.2 viser solvensmarginer beregnet med ulike forutsetninger.

Nedenfor beskrives en del sentrale forutsetninger for beste estimat. Forutsetningene er satt etter beste skjønn og ved bruk av beste tilgjengelige informasjon, med bakgrunn i både interne og eksterne data.

SENTRALE FORUTSETNINGER I BESTE ESTIMAT

Driftskostnader

Driftskostnadene har stor betydning, og modelleres som en prosentsats av forsikringsforpliktelser, en prosentsats av gebyrinntekter, et fast kronebeløp per avtale, eller en kombinasjon av disse. Utover dette ligger det også en forutsetning om en årlig inflasjon i driftskostnadene, samt et fastkostnadsledd som inkluderer effekter av forventede gjennomførte prosjekter.

Avgang

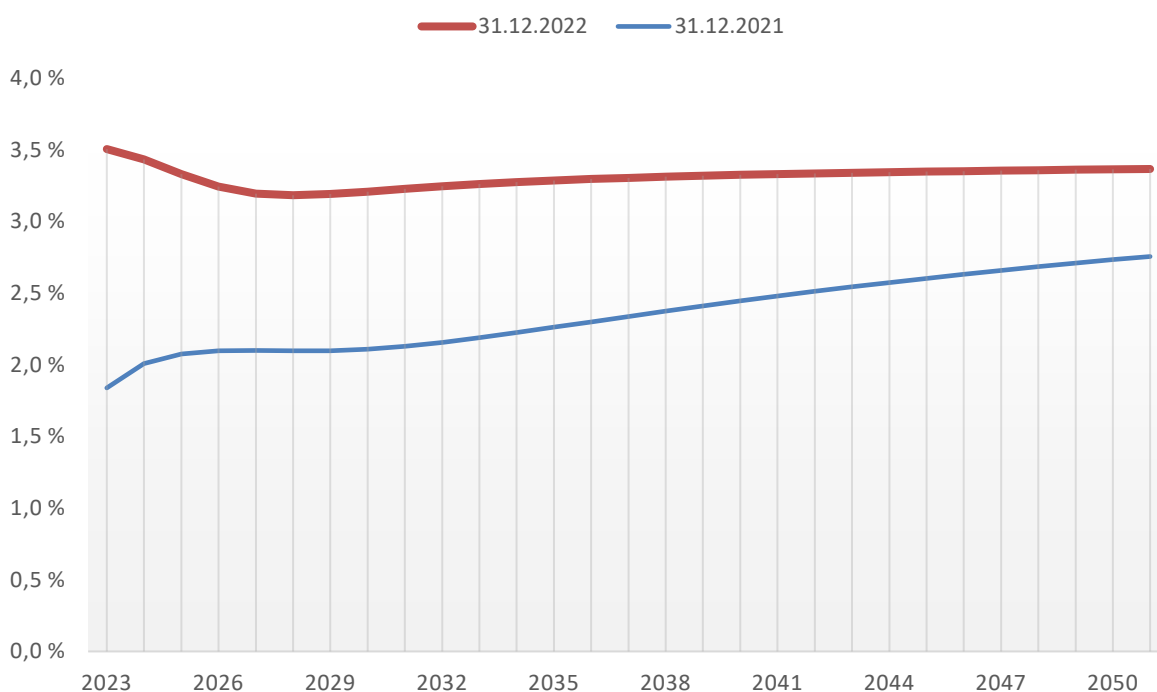
Avgang vil påvirke hvor mye av fremtidig underskudd/overskudd som skal medregnes som tilgjengelig kapital. I hovedsak er avgangsforutsetning satt basert på egne erfaringer eller prognoser.

Gebyr for pensjonskapitalbevis ved innføring av egen pensjonskonto

Gebyrinntektene er av vesentlig betydning for beregningen av beste estimat. For egen pensjonskonto (EPK) benyttes gjeldende gebyrer. For pensjonskapitalbevis legges det til grunn tre scenarier for 2023, som reduserer nivået i forhold til dagens nivå. Det er fortsatt usikkerhet knyttet til gebyrnivået etter innføring av EPK og det er naturlig at disse forutsetninger følges tett.

Rentekurve og diskontering

Rentekurven er gitt av EIOPA. Lav rentekurve øker forsikringstekniske avsetninger for produkter med garanterte ytelser siden diskonteringen av fremtidige kontantstrømmer blir lavere. Nivået på rentekurven påvirker også opsjonselementet i den garanterte ytelsen. Selskapet benytter EIOPAs volatilitetsjusterte rentekurve. Effekten av volatilitetsjustering er omtalt i avsnittet om permanent tiltak - volatilitetsjustert rentekurve.



Figur 15: Volatilitetsjustert rentekurve per 31.12.2021 og 31.12.2022 gitt av EIOPA

Rentemodell, volatiliteter og korrelasjoner

I beregningen av beste estimat gjennomføres det stokastiske simuleringer for å verdsette verdien av rentegarantien i de garanterte ytelsene. Sentralt for dette er stokastisk modellering av renteutviklingen. Det må i denne forbindelse gjøres antagelser om volatiliteter og korrelasjoner. Ved verdsettelsen er det lagt til grunn volatiliteter og korrelasjoner basert på markedsverdier (implisitte volatiliteter) der dette er tilgjengelig. For øvrige antagelser benyttes historikk eller skjønnsmessig fastsettelse dersom relevant historikk ikke er tilgjengelig.

Ledelseshandlinger

For å kunne benytte seg av ledelseshandlinger i beregning av forsikringstekniske avsetninger må disse være formelt vedtatt av styret.

Kontraktens grense

Kontraktens grense er gitt av regelverket. Kontraktens grense bestemmer hvilke fremtidige premier som inngår ved verdsettelsen av forsikringsforpliktelsen. Hovedregelen er at dersom selskapet har en ensidig rett til å avslutte kontrakten, avvise premier eller endre premier eller ytelser slik at de fullt ut reflekterer kontraktens risiko, så inngår ikke disse fremtidige premiene i verdsettelsen. Dersom selskapet derimot ikke står fritt til å endre premier eller dekninger skal de fremtidige premiene medregnes.

Risikomargin

Selskapet beregner risikomarginen ved hjelp av en forenklet metode gitt i regelverket. Risikomarginen beregnes med bakgrunn i forsikringsrisiko fra beregning av kapitalkravet (SCR etter diversifisering) per segment. SCR estimeres på bakgrunn av framskriving av alle forsikringsrisikoer alle fremtidige år. Risikomarginen beregnes som 6 % av nåverdien av alle fremtidige SCR (etter diversifisering).

Permanente tiltak og overgangsregler

Solvens II-regelverket har overgangsregler for at selskapene skal få tid til å tilpasse seg nytt regelverk, samt også permanente tiltak. For SpareBank 1 Forsikring AS er det spesielt tre tiltak som vil kunne være av betydning.

- Permanent tiltak: Volatilitetsjustert rentekurve
- Overgangsregel: Innfasing av aksjesjokk
- Overgangsregel: Tilpasning av de forsikringstekniske avsetningene

Selskapet har ikke benyttet overgangsregelen for redusert aksjesjokk ved beregningen per 31.12.2022. Overgangsregelen for rentekurven og matching-justering er ikke relevant for norske (livs)forsikringsforetak.

Permanente tiltak – volatilitetsjustert rentekurve

Som et permanent tiltak åpner regelverket for at selskapene kan bruke en volatilitetsjustert rentekurve, som ligger litt høyere enn den risikofrie rentekurven per 31.12.2022. Selskapet har benyttet den volatilitetsjusterte rentekurven i beregningen per 31.12.2022. Tabellen nedenfor viser solvensmarginen beregnet med og uten volatilitetsjustering.

Solvensmargin per 31.12.2022	Med VA	Uten VA
Tilgjengelig kapital	6 814	6 784
SCR	4 338	4 369
Solvensmargin	157 %	155 %

Tabell 16: Solvensmargin med volatilitetsjustert og ikke-volatilitetsjustert rentekurve per 31.12.2022

Overgangsregel – tilpasning forsikringstekniske avsetninger

Som en overgangsregel åpner regelverket for gradvis innføring av forsikringstekniske avsetninger til markedsverdi. Dette for å hjelpe selskaper med lange rentegarantier der den risikofrie rentekurven ligger tidvis lavere enn den årlige garanterte renten.

I forskrift til finansforetaksloven kan overgangsregelen kun benyttes dersom selskapets samlede avsetninger er høyere i Solvens II enn i dagens regelverk. Dette var ikke tilfellet for selskapet per 31.12.2022. Selskapet er dermed i en posisjon der overgangsregelen ikke har noen effekt.

D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

Andre forpliktelser inkluderer utsatt skatt, forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, kortsiktig gjeld mv. Det vises her til årsregnskapet med noter. For utsatt skatt, er beløpet noe høyere enn i årsregnskapet som følge av verdsettelsesforskjeller mellom Solvens II-balansen og regnskapsbalansen.

D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER

Selskapet benytter ingen alternative verdsettingsmetoder.

D.5 ANDRE OPPLYSNINGER

Informasjonen i kapittel D gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets verdsetting av eiendeler og forpliktelser for solvensformål gjennom perioden.

E. KAPITALSTYRING

Selskapet har etablert et internt fastsatt mål for solvensmargin etter Solvens II, hvor kapitalmålet er definert som intervallet 140 % - 160 %, beregnet etter standardmetoden. Solvensmarginen var 157 % ved utgangen av 2022.

Gjennom selskapets ORSA-prosess foretar selskapet fremskrivninger av kapitalbehov, både for normale eller forventede scenarier, og for ulike stressscenarier. Fremskrivningene gjøres med tidshorizont på 10 år. Selskapets ORSA-prosess er førende for å fastsette mål for kapitaliseringen, samt for å identifisere behov for tiltak.

E.1 ANSVARLIG KAPITAL

Selskapets tilgjengelige kapital er 6 814 mill. kroner per 31.12.2022, ned fra 7 090 mill. kroner året før. Tier 1 kapital utgjør 6 549 mill. kroner, mens 265 mill. kroner utgjøres av Tier 2 kapital.

Tilgjengelig kapital per 31.12.2022 (MNOK)	Tier 1	Tier 2	Tier 3	SUM
Innskutt og opptjent egenkapital	5 694	265		5 959
Ansvarlig lånekapital		-		-
Sum kapital før justeringer	5 694	265	-	5 959
Effekt eiendeler – merverdi HTF inkl. derivater	-373			-373
Effekt eiendeler - immaterielle eiendeler	-73			-73
Effekt eiendeler - gjenforsikring	-0			-0
Effekt fors. tekn. avs. (kapitalbidrag)	1 586			1 586
Effekt utsatt skatt	-285			-285
Tilgjengelig kapital	6 549	265	-	6 814

Tabell 17: Tilgjengelig kapital fordelt per kapitalklasse

Tilgjengelig kapital per 31.12.2022 (MNOK)	2022	2021	Endring
Innskutt og opptjent egenkapital	5 959	5 937	22
Ansvarlig lånekapital			
Sum kapital før justeringer	5 959	5 937	22
Effekt eiendeler – merverdi HTF inkl. derivater	-373	305	-679
Effekt eiendeler - immaterielle eiendeler	-73	-71	-2
Effekt eiendeler - gjenforsikring	-0	0	-0
Effekt fors. tekn. avs. (kapitalbidrag)	1 586	1 302	284
Effekt utsatt skatt	-285	-384	99
Tilgjengelig kapital	6 814	7 090	-275

Tabell 18: Endring tilgjengelig kapital 2021-2022.

UTSATT SKATT

Solvens II-regelverket krever omfattende analyser for å inkludere utsatt skattefordel (eiendeler knyttet til utsatt skatt) på Solvens II-balansen. Blant annet må man sannsynliggjøre at man innen rimelig tid vil kunne utnytte seg av skattefordelen.

Selskapet har ingen utsatt skattefordel i Solvens II-balansen, kun utsatt skatteforpliktelse. Den totale utsatte skatteforpliktelsen er 515 mill. kroner, hvorav 285 mill. kroner er inkludert som følge av annen verdivurdering av eiendeler og forpliktelser under Solvens II.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV

Under Solvens II beregnes SCR og et minimumskapitalkrav (MCR). SCR skal representere kapitalen et selskap må ha for å kunne tåle 99,5 % av mulige utfall på ett års sikt. MCR skal tilsvarende reflektere at selskapet minimum må tåle 85 % av mulige utfall på ett års sikt.

Ved manglende oppfyllelse av SCR eller MCR plikter selskapet uten ugrunnet opphold å legge frem en gjenopprettingsplan. Planen skal godkjennes av Finanstilsynet, og selskapet kan gis dispensasjon fra solvenskapitalkravet i inntil seks måneder når dette er nødvendig for å gjenopprette solvenssituasjonen. Finanstilsynet kan forlenge dispensasjonen i inntil tre måneder, eller i særskilte tilfeller gi lengre frist for å oppfylle solvenskapitalkravet.

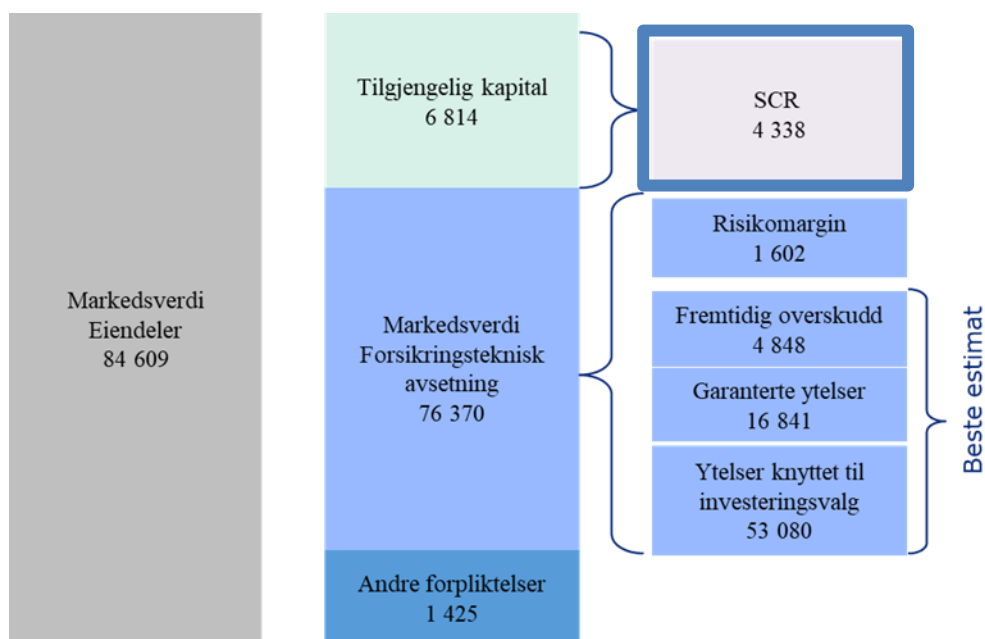
Ved brudd på MCR vil selskapet bli fratatt konsesjonen dersom Finanstilsynet anser at planen for å oppfylle kravet ikke er tilfredsstillende, eller selskapet ikke møter kravet i løpet av tre måneder.

MINIMUMSKAPITALKRAV

Minimumskapitalkravet til selskapet er på 1 085 mill. kroner per 31.12.2022, redusert fra 1 101 mill. kroner året før. Minimum 80 % av minimumskapitalkravet skal bestå av Tier 1 kapital, tilsvarende 868 mill. kroner per 31.12.2022.

SOLVENSKAPITALKRAV

SCR beregnes basert på sjokkscenarier mot selskapets eiendeler og forpliktelser. SCR beregnes som BSCR tillagt operasjonell risiko og fratrukket tapsabsorberende evne. BSCR er beregnet ut fra sjokk av markeds-, livsforsikrings-, helseforsikrings- og motpartsrisiko, hensyntatt diversifiseringseffekt innad og mellom de ulike risikomodulene. Sjokkfaktorene og korrelasjonene som benyttes mellom de ulike risikoene er gitt av regelverket siden selskapet benytter standardmodell.



Figur 16: Solvenskapitalkrav

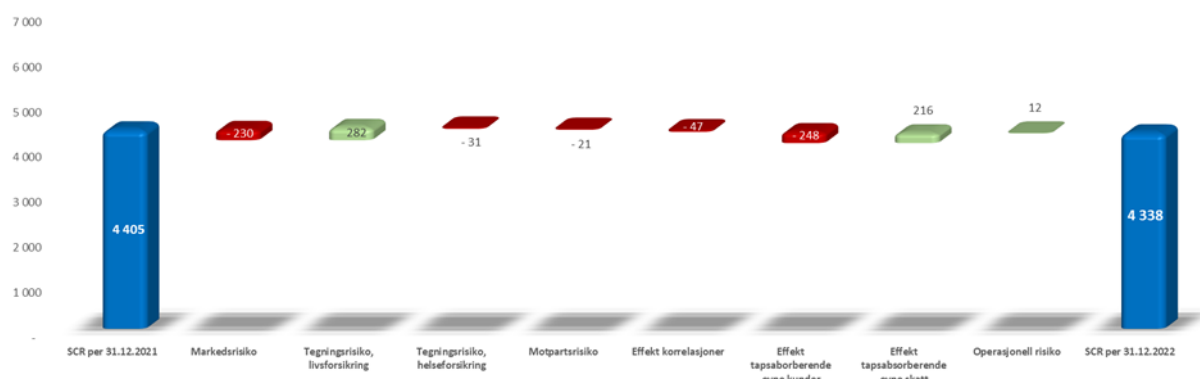
Som omtalt i kapittel C, viser beregning per 31.12.2022 at selskapet har et samlet solvenskapitalkrav på 4 338 mill. kroner, ned fra 4 405 mill. kroner fra året før. Solvenskapitalkravet er hensyntatt diversifisering, tapsabsorberende evne for forsikringstekniske avsetninger (effekt av overskuddsdeling) og effekten av utsatt skatt.

Nedenfor fremkommer en dekomponering av hvordan SCR endrer seg fra forrige rapporteringstidspunkt, 31.12.2021.

Solvenskapitalkrav mill. kr.	2022	2021	Endring
Markedsrisiko	7 600	7 680	-80
Tegningsrisiko, livsforsikring	4 450	4 206	244
Tegningsrisiko, helseforsikring	535	552	-17
Motpartsrisiko	63	87	-24
Diversifisering	-4 707	-4 537	-170
Effekt tapsabsorberende evne kunder	-3 329	-3 082	-248
Effekt tapsabsorberende evne skatt	-515	-731	216
Operasjonell risiko	243	230	12
SCR	4 338	4 405	-66

Tabell 19: Endring SCR 2021-2022.

Figuren nedenfor viser en dekomponering av SCR-endringene fra 2021 til 2022.



Figur 17: Solvenskapitalkrav endring per risikosegment

Det vises til kapittel C for en nærmere gjennomgang av risikoprofilen i hvert segment.

TAPSABSORBERENDE EVNE AV UTSATT SKATT

Solvens II-regelverket krever omfattende analyser for å inkludere tapsabsorberende evne av utsatt skattefordel (eiendeler knyttet til utsatt skatt) ved beregning av kapitalkravene. Dersom man i stressene som ligger til grunn for kapitalkravet fører økte utsatte skattefordeler på balansen må man sannsynliggjøre at man innen rimelig tid vil kunne utnytte seg av skattefordelene. Selskapet benytter kun mulig nedskrivning av utsatt skatteforpliktelse (515 mill. kroner. i Solvens II-balansen) som tapsabsorberende evne og benytter derfor ikke antagelser om utsatt skattefordel i nedgangsscenariene.

E.3 BRUK AV DURASJONSBASERT UNDERMODUL FOR AKSJERISIKO VED BEREGNINGEN AV SOLVENSKAPITALKRAVET

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER

Selskapet benytter standardformelen til beregning av kapitalkrav under Solvens II.

E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET OG SOLVENSKAPITALKRAVET

Selskapet har en solvensmargin på 157 % per 31.12.2022, mens minimumsmarginen er 624 %. Selskapet har overholdt krav til minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i hele perioden.

E.6 ANDRE OPPLYSNINGER

Opplysningene i kapittel E gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets kapitalstyring gjennom rapporteringsperioden.

F. VEDLEGG

F.1 KVANTITATIVE RAPPORTERINGSSKJEMA

(BELØP I NOK 1.000)

LISTE OVER SKJEMA:

- S.02.01.02 - Balance sheet
- S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business
- S.12.01.02 - Life and Health SLT Technical Provisions
- S.22.01.21 - Impact of long term guarantees measures and transitionals
- S.23.01.01 - Own Funds
- S.25.01.21 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula
- S.28.01.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.02.01.02 - BALANCE SHEET

	Solvency II value
	C0010
Assets	
R0030 Intangible assets	
R0040 Deferred tax assets	
R0050 Pension benefit surplus	597
R0060 Property, plant & equipment held for own use	4.866
R0070 Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	28.549.896
R0080 <i>Property (other than for own use)</i>	
R0090 <i>Holdings in related undertakings, including participations</i>	7.009.554
R0100 <i>Equities</i>	1.702
R0110 <i>Equities - listed</i>	
R0120 <i>Equities - unlisted</i>	1.702
R0130 <i>Bonds</i>	15.279.977
R0140 <i>Government Bonds</i>	2.343.650
R0150 <i>Corporate Bonds</i>	12.936.327
R0160 <i>Structured notes</i>	
R0170 <i>Collateralised securities</i>	
R0180 <i>Collective Investments Undertakings</i>	5.657.617
R0190 <i>Derivatives</i>	138.194
R0200 <i>Deposits other than cash equivalents</i>	459.638
R0210 <i>Other investments</i>	3.215
R0220 Assets held for index-linked and unit-linked contracts	55.391.122
R0230 Loans and mortgages	0
R0240 <i>Loans on policies</i>	
R0250 <i>Loans and mortgages to individuals</i>	
R0260 <i>Other loans and mortgages</i>	
R0270 Reinsurance recoverables from:	11.771
R0280 <i>Non-life and health similar to non-life</i>	0
R0290 <i>Non-life excluding health</i>	
R0300 <i>Health similar to non-life</i>	
R0310 <i>Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked</i>	11.771
R0320 <i>Health similar to life</i>	11.771
R0330 <i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>	0
R0340 <i>Life index-linked and unit-linked</i>	0
R0350 Deposits to cedants	
R0360 Insurance and intermediaries receivables	69.587
R0370 Reinsurance receivables	582
R0380 Receivables (trade, not insurance)	-26.368
R0390 Own shares (held directly)	
R0400 Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
R0410 Cash and cash equivalents	565.897
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	41.215
R0500 Total assets	84.609.165

S.02.01.02 - BALANCE SHEET CONT.

		Solvency II value
		C0010
Liabilities		
R0510	Technical provisions - non-life	0
R0520	<i>Technical provisions - non-life (excluding health)</i>	0
R0530	<i>TP calculated as a whole</i>	
R0540	<i>Best Estimate</i>	
R0550	<i>Risk margin</i>	
R0560	<i>Technical provisions - health (similar to non-life)</i>	0
R0570	<i>TP calculated as a whole</i>	
R0580	<i>Best Estimate</i>	
R0590	<i>Risk margin</i>	
R0600	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	22.325.545
R0610	<i>Technical provisions - health (similar to life)</i>	2.458.466
R0620	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0630	<i>Best Estimate</i>	2.356.127
R0640	<i>Risk margin</i>	102.339
R0650	<i>Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)</i>	19.867.079
R0660	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0670	<i>Best Estimate</i>	19.332.098
R0680	<i>Risk margin</i>	534.981
R0690	Technical provisions - index-linked and unit-linked	54.044.270
R0700	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0710	<i>Best Estimate</i>	53.079.864
R0720	<i>Risk margin</i>	964.406
R0740	Contingent liabilities	
R0750	Provisions other than technical provisions	
R0760	Pension benefit obligations	
R0770	Deposits from reinsurers	11.771
R0780	Deferred tax liabilities	515.361
R0790	Derivatives	82.629
R0800	Debts owed to credit institutions	
R0810	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	2.517
R0820	Insurance & intermediaries payables	380.246
R0830	Reinsurance payables	
R0840	Payables (trade, not insurance)	258.951
R0850	Subordinated liabilities	0
R0860	<i>Subordinated liabilities not in BOF</i>	
R0870	<i>Subordinated liabilities in BOF</i>	0
R0880	Any other liabilities, not elsewhere shown	173.531
R0900	Total liabilities	77.794.821
R1000	Excess of assets over liabilities	6.814.344

S.05.01.02 - PREMIUMS, CLAIMS AND EXPENSES BY LINE OF BUSINESS

Life

		Line of Business for: life insurance obligations					Life reinsurance obligations		Total	
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance	Health reinsurance		Life reinsurance
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
R1410	Gross	529.843	540.919	10.680.776						11.751.538
R1420	Reinsurers' share	6.020	112							6.132
R1500	Net	523.823	540.807	10.680.776	0					11.745.406
Premiums earned										
R1510	Gross	490.276	512.144	6.098.889						7.101.308
R1520	Reinsurers' share	6.020	112	0						6.132
R1600	Net	484.256	512.032	6.098.889	0					7.095.177
Claims incurred										
R1610	Gross	304.507	1.057.370	6.111.370	1.036					7.474.283
R1620	Reinsurers' share	167	0	0	0					167
R1700	Net	304.340	1.057.370	6.111.370	1.036					7.474.116
Changes in other technical provisions										
R1710	Gross									0
R1720	Reinsurers' share									0
R1800	Net	0	0	0	0					0
R1900	Expenses incurred	60.462	156.270	580.245	821					797.797
R2500	Other expenses									4.755
R2600	Total expenses									802.552

S.12.01.02 - LIFE AND HEALTH SLT TECHNICAL PROVISIONS

	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, including Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090	C0100			
R0010 Technical provisions calculated as a whole										0					0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default										0					0
R0020 associated to TP calculated as a whole															
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM															
Best estimate															
R0030 Gross Best Estimate	19.297.654		53.079.864	0		34.444	0			72.411.962		2.356.127	0		2.356.127
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default										0		11.771			11.771
R0080															
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	19.297.654		53.079.864	0		34.444	0			72.411.962		2.344.356	0		2.344.356
R0090															
R0100 Risk margin	533.692	964.406			1.289					1.499.387	102.339				102.339
Amount of the transitional on Technical Provisions															
R0110 Technical Provisions calculated as a whole										0					0
R0120 Best estimate										0					0
R0130 Risk margin										0					0
R0200 Technical provisions - total	19.831.346	54.044.270			35.732					73.911.349	2.458.466				2.458.466

S.22.01.21 - IMPACT OF LONG TERM GUARANTEES MEASURES AND TRANSITIONALS

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
R0010 Technical provisions	76.369.815	0	0	40.921	0
R0020 Basic own funds	6.814.344	0	0	-30.690	0
R0050 Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	6.814.344	0	0	-30.690	0
R0090 Solvency Capital Requirement	4.338.310	0	0	30.894	0
R0100 Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	6.766.185	0	0	17.469	0
R0110 Minimum Capital Requirement	1.084.578	0	0	7.724	0

S.23.01.01 - OWN FUNDS

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35

R0010	Ordinary share capital (gross of own shares)
R0030	Share premium account related to ordinary share capital
R0040	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own-fund item for mutual and mutual-type undertakings
R0050	Subordinated mutual member accounts
R0070	Surplus funds
R0090	Preference shares
R0110	Share premium account related to preference shares
R0130	Reconciliation reserve
R0140	Subordinated liabilities
R0160	An amount equal to the value of net deferred tax assets
R0180	Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above
R0220	Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds
R0230	Deductions for participations in financial and credit institutions
R0290	Total basic own funds after deductions
	Ancillary own funds
R0300	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
R0310	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand
R0320	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
R0330	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
R0340	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
R0350	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
R0360	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
R0370	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
R0390	Other ancillary own funds
R0400	Total ancillary own funds
	Available and eligible own funds
R0500	Total available own funds to meet the SCR
R0510	Total available own funds to meet the MCR
R0540	Total eligible own funds to meet the SCR
R0550	Total eligible own funds to meet the MCR
R0580	SCR
R0600	MCR
R0620	Ratio of Eligible own funds to SCR
R0640	Ratio of Eligible own funds to MCR
	Reconciliation reserve
R0700	Excess of assets over liabilities
R0710	Own shares (held directly and indirectly)
R0720	Foreseeable dividends, distributions and charges
R0730	Other basic own fund items
R0740	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds
R0760	Reconciliation reserve
	Expected profits
R0770	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business
R0780	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business
R0790	Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

Total	Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
1.527	1.527		0	
481.500	481.500		0	
0	0		0	
0		0	0	0
0	0			
0		0	0	0
0		0	0	0
6.066.243	6.066.243			
0		0	0	0
0				0
265.075	0	0	265.075	0
0				
0	0	0	0	
6.814.344	6.549.269	0	265.075	0
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0			0	0
6.814.344	6.549.269	0	265.075	0
6.814.344	6.549.269	0	265.075	
6.814.344	6.549.269	0	265.075	0
6.766.185	6.549.269	0	216.916	
4.338.310				
1.084.578				
157,07 %				
623,85 %				
	C0060			
6.814.344				
0				
748.101				
0				
6.066.243				
1.111.837				
1.111.837				

S.25.01.21 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0120
R0010 Market risk	6.113.323		
R0020 Counterparty default risk	60.975		
R0030 Life underwriting risk	3.511.873		
R0040 Health underwriting risk	437.505		
R0050 Non-life underwriting risk	0		
R0060 Diversification	-2.183.397		
R0070 Intangible asset risk	0		
R0100 Basic Solvency Capital Requirement	7.940.279		
	Calculation of Solvency Capital Requirement		
	C0100		
R0130 Operational risk	242.658		
R0140 Loss-absorbing capacity of technical provisions	-3.329.266		
R0150 Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-515.361		
R0160 Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
R0200 Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	4.338.310		
R0210 Capital add-ons already set	0		
R0220 Solvency capital requirement	4.338.310		
	Other information on SCR		
R0400 Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0		
R0410 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0		
R0420 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0		
R0430 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	0		
R0440 Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0		
	Approach to tax rate		
	C0109		
R0590 Approach based on average tax rate	Yes		
	LAC DT		
	C0130		
R0640 LAC DT	-515.361		
R0650 LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	-515.361		
R0660 LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	0		
R0670 LAC DT justified by carry back, current year	0		
R0680 LAC DT justified by carry back, future years	0		
R0690 Maximum LAC DT	0		

USP Key**For life underwriting risk:**

- 1- Increase in the amount of annuity benefits
- 9 - None

For health underwriting risk:

- 1- Increase in the amount of annuity benefits
- 2 - Standard deviation for NSLT health premium risk
- 3 - Standard deviation for NSLT health gross premium risk
- 4 - Adjustment factor for non-proportional reinsurance
- 5 - Standard deviation for NSLT health reserve risk
- 9 - None

For non-life underwriting risk:

- 4 - Adjustment factor for non-proportional reinsurance
- 6 - Standard deviation for non-life premium risk
- 7 - Standard deviation for non-life gross premium risk
- 8 - Standard deviation for non-life reserve risk
- 9 - None

S.28.01.01 - MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT - ONLY LIFE OR ONLY NON-LIFE INSURANCE OR REINSURANCE ACTIVITY

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		C0010		
R0010	MCR _{NL} Result	0		
			Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
			C0020	C0030
R0020	Medical expense insurance and proportional reinsurance			
R0030	Income protection insurance and proportional reinsurance			
R0040	Workers' compensation insurance and proportional reinsurance			
R0050	Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance			
R0060	Other motor insurance and proportional reinsurance			
R0070	Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance			
R0080	Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance			
R0090	General liability insurance and proportional reinsurance			
R0100	Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance			
R0110	Legal expenses insurance and proportional reinsurance			
R0120	Assistance and proportional reinsurance			
R0130	Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance			
R0140	Non-proportional health reinsurance			
R0150	Non-proportional casualty reinsurance			
R0160	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance			
R0170	Non-proportional property reinsurance			
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		C0040		
R0200	MCR _L Result	809.916		
			Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
			C0050	C0060
R0210	Obligations with profit participation - guaranteed benefits		14.450.065	
R0220	Obligations with profit participation - future discretionary benefits		4.847.590	
R0230	Index-linked and unit-linked insurance obligations		53.079.864	
R0240	Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations		2.378.800	
R0250	Total capital at risk for all life (re)insurance obligations			151.177.714
Overall MCR calculation		C0070		
R0300	Linear MCR	809.916		
R0310	SCR	4.338.310		
R0320	MCR cap	1.952.240		
R0330	MCR floor	1.084.578		
R0340	Combined MCR	1.084.578		
R0350	Absolute floor of the MCR	41.211		
R0400	Minimum Capital Requirement	1.084.578		